



UNIVERSIDAD DE CUENCA

# **UNIVERSIDAD DE CUENCA**

## **PROGRAMA INTERDISCIPLINARIO DE POBLACIÓN Y DESARROLLO LOCAL SUSTENTABLE**

### **PYDLOS**

#### **MAESTRÍA EN DESARROLLO LOCAL CON MENCIÓN EN POBLACIÓN Y TERRITORIO**

## **EL ESTADO DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN LA CIUDAD DE CUENCA**

PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE MAGISTER EN  
DESARROLLO LOCAL, CON  
MENCIÓN EN POBLACIÓN Y  
TERRITORIO.

**AUTOR:** ECON. CARLOS SANTIAGO TORRES INGA

**DIRECTOR:** ECON. ENRIQUE EDUARDO ORELLANA SARMIENTO.

CUENCA - ECUADOR  
2013



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## RESUMEN EJECUTIVO

Ante el nuevo escenario en el Ecuador con la Economía Popular y Solidaria, la reciente normativa, las nuevas instituciones, sumando a esto el importante papel que juega las Finanzas Solidarias, indicarían la pertinencia de conocer el estado de las instituciones financieras que son parte de esta última, sus retos, la evolución, sus limitaciones, además de sus perspectivas futuras, considerando que dentro del contexto del capitalismo constituye para estas, un verdadero desafío el mantener los principios solidarios, siendo este conocimiento el objetivo principal del presente estudio.

Para la investigación se recurrió a la metodología de los casos de estudio, siendo por ello importante el desarrollo de herramientas cualitativas como entrevistas a actores claves, así como herramientas cuantitativas sobre todo para el análisis financiero.

Las conclusiones producto de desarrollo de la investigación indican: 1) Un liderazgo nacional e internacional de las Finanzas Solidarias en la localidad, donde el combate a la pobreza y los procesos financieros excluyentes pasan por ver al crédito como medio, no como un fin y que conceptos como la participación, la gobernabilidad, la identidad, entre otros, sumado al papel activo de los gobiernos locales, de la iglesia y de redes cooperativas, constituyen las claves de crecimiento de las mismas. 2) La existencia de enfoques positivos como la educación cooperativa que procuran cambiar patrones culturales, intentado disminuir las formas conductuales propias del sistema capitalista, así como aspectos negativos aunque no en los casos de estudio, que pueden catalogarse de “formas de supeditación del capital financiero sobre el trabajo”.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**PALABRAS CLAVE:**

Finanzas solidarias, cooperativismo, microfinanzas, microcrédito, participación, educación cooperativa, economía popular y solidaria, solidaridad.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## **ABSTRACT**

In the new scenario in Ecuador with the Popular and Solidarity Economy, the recent legislation, new institutions, adding to this the important role of Solidarity Finances indicate the relevance of knowing the state of financial institutions that are part of this last, its challenges, developments, the context of capitalism is for these a real challenge to maintain the principles of solidarity, being this knowledge the principal objective of the present study.

For the study utilized the methodology of the case studies, thus making for it important to develop qualitative tools such as interviews with key players, as well as quantitative tools especially for financial analysis.

The conclusions resulting from this research indicate: 1) A national and international leadership of Finance of Solidarity in the town where the fight against poverty and financial processes exclusive pass to see credit as a means, not an end, and that concepts such as participation, governance, identity, among others, adding to the active role of local governments, church and cooperative networks, are the keys to their growth. 2) The existence of positive approaches such as cooperative educations, seed to change cultural patterns, trying to reduce their own behavioral forms of the capitalism system, as well as negative aspects but not in the case studies, which can be called "forms of subordination of finance capital over labor.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## **KEYWORDS**

Solidarity Finances, cooperatives, microfinance, microcredit, participation, cooperative educations, Popular and Solidarity Economy, solidarity.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## ÍNDICE

CONTENIDOS	PÁGINA
<b>INTRODUCCIÓN</b>	
<b>CAPÍTULO I: ANTECEDENTES Y PROBLEMATIZACIÓN</b>	
<b>LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN EL MARCO DE LA GEOPOLÍTICA TERRITORIAL</b>	
Las Finanzas Solidarias y el contexto internacional. ....	24
UDIS, ¿Un mecanismo de resistencia de las finanzas solidarias? .....	34
Financiamiento internacional y las Finanzas Solidarias. ....	37
<b>CONTEXTUALIZACIÓN GENERAL DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN EL ECUADOR</b>	
Breve entorno Económico, Financiero y Social del país. ....	40
Entorno general de las Finanzas Solidarias en el Ecuador. ....	45
Normativa actual para el sector de las Finanzas Solidarias. ....	52
<b>LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN LA CIUDAD DE CUENCA</b>	
Breve acercamiento general.....	56
Redes de Finanzas Solidarias en la Ciudad de Cuenca .....	68
<b>ESTADÍSTICAS SOCIOECONÓMICAS Y DEMOGRÁFICAS DE LA CIUDAD DE CUENCA</b>	
<b>PRESENTACIÓN DE LA HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>81</b>
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO</b>	
<b>ENFOQUES CONCEPTUALES DE LAS FINANZAS Y LAS MICROFINANZAS</b>	
Las Finanzas.....	86
El proceso de intermediación financiera.....	88
El sistema financiero .....	89
Las microfinanzas .....	89
Modelos de Microfinanzas en América Latina.....	92
<b>BASES TEÓRICAS DEL COOPERATIVISMO.</b>	
Marco teórico del cooperativismo.....	93
<b>EL PAPEL DE LA IGLESIA EN LA ECONOMÍA SOLIDARIA Y EL COOPERATIVISMO .....</b>	<b>96</b>
<b>LAS FINANZAS SOLIDARIAS</b>	
La economía social y solidaria .....	98
Las empresas solidarias.....	101
El financiamiento solidario.....	105
Las Finanzas Sociales y Solidarias.....	107
Las Cooperativas de Ahorro y Crédito. ....	109
La banca comunal .....	110
Las monedas alternativas. ....	111
<b>CAPÍTULO III: ANÁLISIS DE CASOS DE ESTUDIO</b>	
<b>CASO DE ESTUDIO: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “JARDÍN AZUAYO”</b>	
Antecedentes históricos .....	113



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Perfil Institucional .....	114
La gestión estratégica .....	121
La gestión operativa .....	131
<u>La gestión social</u> .....	145
Perspectivas Futuras.....	151
<b>CASO DE ESTUDIO: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CREA” LTDA</b>	
Antecedentes históricos .....	153
Perfil Institucional .....	154
La gestión estratégica .....	155
La gestión operativa .....	158
La gestión social.....	174
Perspectivas futuras.....	179
<b>ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS CASOS DE ESTUDIO .....</b>	<b>183</b>
<b>EL IMPACTO DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS .....</b>	<b>186</b>
<b>CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES</b>	
<b>1.- SOBRE EL PROCESO DEL COMBATE A LA POBREZA .....</b>	<b>196</b>
<b>2.- SOBRE EL PROCESO DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>196</b>
<b>3.- SOBRE LOS PRINCIPIOS COOPERATIVOS Y LA ESTRUCTURA DE LA ENTIDAD Y LA REGULACIÓN FINANCIERA. ....</b>	<b>198</b>
<b>4.- SOBRE EL ÁMBITO DE LA GOBERNABILIDAD Y LA PARTICIPACIÓN. ....</b>	<b>199</b>
<b>5.- SOBRE LA TECNOLOGÍA CREDITICIA. ....</b>	<b>200</b>
<b>6.- SOBRE LA COMPETENCIA ENTRE COOPERATIVAS. ....</b>	<b>201</b>
<b>7.- SOBRE LA REGULACIÓN DE LA SBS EN LOS PROCESOS DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS. ....</b>	<b>202</b>
<b>8.- SOBRE LOS PROCESOS CULTURALES Y LA EDUCACIÓN.....</b>	<b>204</b>
<b>9.- SOBRE LOS PRINCIPALES ACTORES DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS. ....</b>	<b>206</b>
<b>10.- SOBRE LAS PRÁCTICAS DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN LAS INSTITUCIONES Y FUERA DE ELLAS. ....</b>	<b>208</b>
<b>11.- SOBRE LOS APORTES A LA POLÍTICA PÚBLICA. ....</b>	<b>211</b>
<b>NOTAS METODOLÓGICAS.....</b>	<b>215</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA .....</b>	<b>218</b>



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 1: CIFRAS ECONÓMICAS ANUALES DEL ECUADOR .....	42
CUADRO 2: SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO .....	45
CUADRO 3: ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA EN EL SISTEMA FINANCIERO, DICIEMBRE 2012 .....	48
CUADRO 4: TASAS ACTIVAS VIGENTES EN EL SISTEMA FINANCIERO, DICIEMBRE 2012.....	49
CUADRO 5: PRINCIPIOS DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y LAS SOCIEDADES DE CAPITAL. ...	51
CUADRO 6: ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, CIUDAD DE CUENCA.....	59
CUADRO 7: CIFRAS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN EL CANTÓN CUENCA(en millones de USD\$), JULIO 2012. ....	60
CUADRO 8: CIFRAS SOCIOECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY, AÑO 2012.....	77
CUADRO 9: CUENTAS ANUALES DEL BALANCE GENERAL, COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	136
CUADRO 10: INDICADORES PERLAS, COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	138
CUADRO 11: CUENTAS ANUALES DEL BALANCE GENERAL, COAC “CREA” .....	163
CUADRO 12: INDICADORES PERLAS, COAC “CREA” .....	164
CUADRO 13: TASAS PASIVAS A MARZO 2013, COAC “CREA” .....	171
CUADRO 14: INFORMACIÓN CREDITICIA A MARZO 2013, COAC “CREA”	172
CUADRO 15: ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS CASOS DE ESTUDIO ...	184
CUADRO 16: RESUMEN DE VARIABLES DE IMPACTO DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS, AÑO 2012.....	191





UNIVERSIDAD DE CUENCA

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1: RANKING DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL ECUADOR, DICIEMBRE 2012.....	46
GRÁFICO 2: PARTICIPACION DE CARTERA, COOPERATIVAS BAJO EL MIES, ABRIL 2012.....	47
GRÁFICO 3: COBERTURA GEOGRÁFICA DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN LA CIUDAD DE CUENCA, DICIEMBRE 2012 .....	58
GRÁFICO 4: ACTIVOS DE LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, DICIEMBRE 2012.....	62
GRÁFICO 5: PORCENTAJE DE SOCIOS SEGÚN COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, ENERO 2013. ....	63
GRÁFICO 6: TASA DE INTERÉS PASIVAS EN PLAZO FIJO EN ENTIDADES FINANCIERAS SOLIDARIAS. ENERO 2013 .....	67
GRÁFICO 7: ALCANCE TERRITORIAL DE LA UCACSUR.....	69
GRÁFICO 8: ALCANCE TERRITORIAL DE LA REFLA EN AZUAY Y CAÑAR	71
GRÁFICO 9: ALCANCE TERRITORIAL DEL FEPP EN EL ECUADOR .....	73
GRÁFICO 10: AMBITOS DE ACCIÓN DEL FEPP.....	74
GRÁFICO 11: UBICACIÓN GEOGRÁFICA DE LA CIUDAD DE CUENCA.....	76
GRÁFICO 12: NBI POR PARROQUIAS DE LA CIUDAD DE CUENCA SEGÚN PLAN ESTRATEGICO AL 2020.....	78
GRÁFICO 13: NUEVO SISTEMA ECONÓMICO SOCIAL Y SOLIDARIO.....	99
GRÁFICO 14: EL FUNCIONAMIENTO DEL MERCADO SOCIAL .....	104
GRÁFICO 15: SOCIOS SEGÚN SEXO COAC “JARDÍN AZUAYO” 2009 – 2012 .....	116
GRÁFICO 16: “JARDÍN AZUAYO”, LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA EN EL SISTEMA GLOBAL .....	118
GRÁFICO 17: COBERTURA DE LAS EMISIONES RADIALES DEL PROGRAMA “TEJEDORES DE ESPERANZA” DE LA COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	125



GRÁFICO 18: ESTRUCTURA SOCIAL COAC “JARDÍN AZUAYO”, MARZO 2013 .....	127
GRÁFICO 19: COBERTURA GEOGRÁFICA COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	131
GRÁFICO 20: EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE OFICINAS Y EMPLEADOS, COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	132
GRÁFICO 21: ESTRUCTURA JERÁRQUICA DE LA COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	134
GRÁFICO 22: EVOLUCIÓN ANUAL DE LOS ACTIVOS, COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	139
GRÁFICO 23: EVOLUCIÓN ANUAL DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE GENERAL, COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	140
GRÁFICO 24: EVOLUCIÓN ANUAL DE LOS DEPÓSITOS Y COLOCACIONES, COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	141
GRÁFICO 25: CALIFICACIÓN DEL RIESGO Y CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS PARA COOPERATIVAS BAJO EL CONTROL DE LA SBS, MARZO 2012.....	142
GRÁFICO 26: CAPTACIONES SEGÚN CANTÓN DE ENERO – JULIO 2012, COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	143
GRÁFICO 27: SERVICIOS FINANCIEROS COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	144
GRÁFICO 28: NÚMERO DE PRÉSTAMOS Y SOCIOS, COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	146
GRÁFICO 29: MONTO PROMEDIO DE CRÉDITO, COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	147
GRÁFICO 30: CARTERA SEGÚN EL MONTO, COAC “JARDÍN AZUAYO” ...	148
GRÁFICO 31: SERVICIOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS DE LA COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	149
GRÁFICO 32: INCREMENTO PORCENTUAL A 2012 DE LOS SERVICIOS NO FINANCIEROS, COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	150
GRÁFICO 33: RED INSTITUCIONAL COAC “CREA”, BALANCE SOCIAL 2011 .....	156



UNIVERSIDAD DE CUENCA

GRÁFICO 34: NÚMERO ANUAL DE SOCIOS Y SOCIAS COAC “CREA” ....	158
GRÁFICO 35: COBERTURA GEOGRÁFICA COAC “CREA” .....	159
GRÁFICO 36: EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE OFICINAS Y EMPLEADOS, COAC “CREA” .....	160
GRÁFICO 37: ESTRUCTURA DIRECTIVA Y ADMINISTRATIVA, COAC “CREA” .....	162
GRÁFICO 38: EVOLUCIÓN ANUAL DE LOS ACTIVOS, COAC “CREA” .....	165
GRÁFICO 39: EVOLUCIÓN ANUAL DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE GENERAL, COAC “CREA” .....	166
GRÁFICO 40: GESTIÓN DEL RIESGO, COAC “CREA” .....	167
GRÁFICO 41: DEPÓSITOS Y COLOCACIONES, COAC “CREA” .....	168
GRÁFICO 42: MONTOS TOTALES BRUTOS COLOCADOS SEGÚN OFICINA, COAC “CREA” .....	169
GRÁFICO 43: CONCENTRACIÓN DEL AHORRO A LA VISTA, COAC “CREA” .....	170
GRÁFICO 44: NÚMERO DE PRÉSTAMOS Y DE SOCIOS POR AÑO, COAC “CREA” .....	174
GRÁFICO 45: CONCENTRACIÓN DE CRÉDITOS, DEPÓSITOS, Y MONTO PROMEDIO DE CRÉDITO SEGÚN BALANCE SOCIAL 2011, COAC “CREA” .....	175
GRÁFICO 46: MONTOS DE REMESAS ENVIADAS Y RECIBIDAS, COAC “CREA” .....	177
GRÁFICO 47: INCREMENTOS PORCENTUALES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS, COAC “CREA” .....	178
GRÁFICO 48: INCREMENTOS PORCENTUALES DEL MICROCRÉDITO, COAC “CREA” .....	180
GRÁFICO 49: COBERTURA SOCIAL POR AÑO, COAC “CREA” .....	189
GRÁFICO 50: COBERTURA SOCIAL, COAC “JARDÍN AZUAYO” .....	190



UNIVERSIDAD DE CUENCA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, CARLOS SANTIAGO TORRES INGA, autor de la tesis "EL ESTADO DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN LA CIUDAD DE CUENCA", reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de MAGISTER EN DESARROLLO LOCAL, CON MENCIÓN EN POBLACIÓN Y TERRITORIO. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Cuenca, Noviembre de 2013

CARLOS SANTIAGO TORRES INGA

0104857867

---

*Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999*

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail [cdjbv@ucuenca.edu.ec](mailto:cdjbv@ucuenca.edu.ec) casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador



UNIVERSIDAD DE CUENCA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, CARLOS SANTIAGO TORRES INGA, autor de la tesis "EL ESTADO DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN LA CIUDAD DE CUENCA", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor.

Cuenca, Noviembre de 2013

CARLOS SANTIAGO TORRES INGA  
0104857867

---

*Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999*

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail [cdjbv@ucuenca.edu.ec](mailto:cdjbv@ucuenca.edu.ec) casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## **DEDICATORIA**

Este trabajo es el resultado del esfuerzo de muchas personas que incondicionalmente estuvieron a mi lado. Primeramente al gran Ser Supremo por el aliento de todos los días para continuar. A mi familia, por todo el apoyo antes, durante y posterior a la investigación, seres que motivaron alcanzar este objetivo. A ti Cristina, por toda la ayuda en todo sentido siendo uno de los pilares más importantes para el éxito de todo lo expresado en la presente.



## **AGRADECIMIENTOS**

Un gran agradecimiento al Econ. Enrique Orellana que con su alto nivel profesional en el campo de las Finanzas Solidarias, supo guiar de la mejor manera todo el contenido aquí expresado. Al Lic. Lucas Achig por la guía en la estructuración del formato de presentación de la tesis, así como a los aportes en este mismo sentido por parte del Ph. D. Mauricio Phélan. Me es grato también extender el agradecimiento a todas las personas que nos abrieron las puertas de las instituciones de las cuales se tomó información valiosa como la COAC “Jardín Azuayo”, en especial al Econ. Paciente Vásquez y al Padre Hernán Rodas, gerente y presidente respectivamente, así como a la COAC “CREA” en especial al Ing. Patricio Barzallo y al Ing. Aurelio Zhunio, gerente y presidente de la cooperativa que con sus valiosas apreciaciones, dan a entender que las Finanzas Solidarias en la ciudad de Cuenca, tiene a sus mejores representantes, y a todas las personas que de alguna u otra forma participaron en la presente investigación.



## ÍNDICE DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

<b>BID</b>	<b>Banco Interamericano de Desarrollo.</b>
<b>FOMIN</b>	<b>Fondo Multilateral de Inversiones.</b>
<b>WOCCU</b>	<b>Organización Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.</b>
<b>COLAC</b>	<b>Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito</b>
<b>ACI</b>	<b>Alianza Cooperativa Internacional</b>
<b>CAF</b>	<b>Corporación Andina de Fomento</b>
<b>IFC</b>	<b>International Finance Corporation</b>
<b>SENPLADES</b>	<b>Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo.</b>
<b>BNF</b>	<b>Banco Nacional de Fomento.</b>
<b>SBS</b>	<b>Superintendencia de Bancos y Seguros.</b>
<b>SEPS</b>	<b>Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.</b>
<b>FECOAC</b>	<b>Federación Ecuatoriana de Cooperativas de Ahorro y Crédito</b>
<b>GSFEPP</b>	<b>Grupo Social Fondo Populorum Progressio</b>
<b>IEPS Solidaria</b>	<b>Instituto Ecuatoriano de Economía Popular y Solidaria</b>
<b>PSFRSN</b>	<b>Programa de Servicios Financieros Rurales en la Sierra Norte</b>
<b>PSNM</b>	<b>Programa Sistema Nacional de Microfinanzas</b>
<b>REFLA</b>	<b>Red de Estructuras Financieras del Austro</b>
<b>RFR</b>	<b>Red Financiera Rural</b>





UNIVERSIDAD DE CUENCA

<b>RENAFIPSE</b>	<b>Red Nacional de Finanzas Populares y Solidarias del Ecuador</b>
<b>FEPP</b>	<b>Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio</b>
<b>UCACSUR</b>	<b>Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Sur</b>
<b>UCACENTRO</b>	<b>Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito Zona Centro</b>
<b>UCACNOR</b> Norte	<b>Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Norte</b>
<b>UCADE</b> Comunitario	<b>Unión Católica de Apoyo al Desarrollo Comunitario</b>
<b>MIES</b>	<b>Ministerio de Inclusión Económica y Social</b>
<b>INEC</b>	<b>Instituto Nacional de Estadísticas y Censos</b>
<b>UAF</b>	<b>Unidad de Análisis Financiero</b>
<b>CECCA</b>	<b>Centro de Capacitación Campesina del Azuay</b>
<b>CFN</b>	<b>Corporación Financiera Nacional</b>
<b>CREA</b>	<b>Centro de Reconvención Económica del Austro</b>
<b>COAC</b>	<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito</b>
<b>EFL</b>	<b>Estructura Financiera Local</b>
<b>ONG</b>	<b>Organismo no Gubernamental</b>
<b>LOEPS</b>	<b>Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria</b>
<b>EDUCOPE</b>	<b>Educación Cooperativa</b>
<b>PDOT</b>	<b>Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial</b>
<b>PERLAS</b>	<b><u>P</u>rotección, <u>E</u>structura Financiera Eficaz, Calidad de <u>A</u>ctivos, <u>R</u>endimiento y Costos, <u>L</u>iquidez y <u>S</u>eñales de Crecimiento (PEARLS)</b>
<b>COONECTA</b>	<b>Red Transaccional Cooperativa</b>



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**SPI**

**Sistema de Pagos Interbancarios**

**UDIS**

**Unidades de Intercambio Solidario.**



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## INTRODUCCIÓN

Desde la caída del muro de Berlín en noviembre de 1989, las corrientes de pensamiento liberal se impusieron como la única alternativa en la economía, en la política e incluso en la cultura, acentuando la linealidad de un “desarrollo” y dejando de lado cualquier postura alternativa en una clara posición reduccionista. En suma, se consideraba que la naturaleza del hombre es ser competitivo, no cooperativo.

Recientes investigaciones declaran el revisionismo de las teorías Darwinianas en función de que desde la propia evolución, la cooperación impera sobre la competitividad en la adaptabilidad de las especies, y es que eso ocurrió en 1844 con los Pioneros de Rochdale, que producto de las condiciones económicas de la época, buscaron alternativas no desde la metodología de un pensamiento único, sino desde la propia voluntad del pueblo de aquella ciudad inglesa.

Desde aquel tiempo hasta la actualidad las Finanzas Solidarias constituye uno de los actores que se enfoca en los sectores excluidos de la economía, acentuando su relevancia en momentos en los que los sistemas financieros entran en crisis, haciendo lo que el sector público ni el sector privado logran de manera individual o conjunta.

En el país, se han dado importantes procesos para la constitución de la Economía Popular y Solidaria, en donde el papel de las Finanzas Solidarias ha sido considerado como básico para la construcción de las bases que sustenten el reciente posicionamiento de lo que así se considera el Buen Vivir. Sin embargo a través de principalmente los voceros de las instituciones, se conoce que este sector a pesar de su positiva influencia en la economía, debe hacer grandes esfuerzos para alcanzar el posicionamiento reconocido no solo localmente sino nacional e inclusive internacionalmente. Por ello establecer la



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

situación actual de las Finanzas Solidarias en la localidad, esto es en la ciudad de Cuenca, su impacto, las claves de su desarrollo y los procesos que llevarán a cabo a futuro, constituyen un manantial de conocimientos para la construcción de este nuevo paradigma, de este aún difuso concepto denominado Sumak Kawsay, además de otros aportes de los cuales la academia debe tener en consideración si su objetivo es el de trabajar con los sectores de la economía real.

Para la exposición del contenido, el mismo que está orientado a responder el estado de las Finanzas solidarias en la Ciudad de Cuenca, se utilizó diversas visiones como los enfoques teóricos de Franklin Días Coelho (2004) para entender el contexto tanto de las finanzas como de las microfinanzas, el cual permitiría divisar a las nuevas prácticas financieras con un origen necesario en el capitalismo, además de un breve acercamiento sobre el concepto de Finanzas Solidarias, en donde para la ampliación teórica de la misma, se consideraron importantes los aspectos indicados por Enrique Orellana (2009) que permite sobre todo, asentar conceptos de este ámbito, que usualmente son caracterizados por su generalidad, siendo también interesante la visión de José Tonello (2012) sobre las finanzas populares entendida como las finanzas para las comunidades.

Siguiendo la línea de las bases conceptuales de la Economía Popular y Solidaria, es necesario considerar el enfoque de José Luis Coraggio (2008), el mismo que permitiría sostener el arraigamiento de las entidades del sistema financiero solidario con las localidades para superar las necesidades mediante mercados en donde los precios dependan de una matriz social que involucre la integración de varios actores. En este ámbito no se puede dejar de lado los aportes teóricos europeos que en la mano de Jean Louis Laville y Jordi García Jané (2009) permiten entender como las fortalezas que distinguen a la Economía Solidaria se traducen en intangibles como la democracia, la participación, el compromiso social, y como las debilidades también se



identifican con las conductas no cooperativistas, la gestión deficitaria o incluso, la poca integración económica y sociopolítica de los sectores de la economía solidaria. También ha sido importante recalcar lo señalado por César Marcillo y Alejandro Salcedo (2010), ya que el enfoque teórico sustentó el comportamiento operativo de las instituciones del sector financiero solidario.

Conociendo la complejidad de llegar a las entidades que hacen las finanzas solidarias, se determinó el contexto general de este sector en la localidad para posteriormente mediante el análisis de los casos de estudio de las COAC'S "Jardín Azuayo" y "CREA", y a través de herramientas cuantitativas como el análisis financiero por medio del sistema de monitoreo PERLAS, apropiado para entidades cooperativas, además del instrumental cualitativo, como las entrevistas a los actores que hacen las Finanzas Solidarias, llegar a conclusiones sobre el estado del sector en Cuenca. Los criterios de selección de estos casos de estudio consideraron aspectos como el reconocimiento local e incluso internacional, además de que hayan superado la crisis financiera del país en 1999, es decir, con una experiencia de al menos 15 años en el ámbito del crédito y que las mismas procuren ir más allá de esta herramienta, es decir que enfoquen al crédito no como un fin sino como un medio, siendo importante también el que tengan entre otros aspectos una amplia relación con los actores locales como entidades públicas, privadas y del sector solidario como las redes de cooperativas.

Así la investigación parte en el capítulo I explicando desde la visión propia como las Finanzas Solidarias se contextualiza internacionalmente desde el enfoque de la geopolítica territorial, además de identificar las diferentes herramientas que determinarían las conexiones de este sector con la economía mundial, en donde se enfatiza el papel que tienen algunos organismos financieros internacionales que actualmente son parte del funcionamiento de las entidades identificadas dentro del ámbito de las finanzas solidarias; también se realiza una breve contextualización de este tipo de finanzas en la economía



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

ecuatoriana, hasta llegar a la ciudad de Cuenca, acompañado todo esto de suficientes estadísticas económicas, financieras y sociales que permitan un mejor acercamiento a la realidad de la localidad analizada.

En el capítulo II, se aborda el marco teórico en cual desde una arista que visualiza la operatividad de las finanzas solidarias, tiene en cuenta aspectos como el enfoque de la Finanzas, las microfinanzas y sus modelos, además de lo que se entiende por economía popular y solidaria, el financiamiento con carácter solidario, las cooperativas de ahorro y crédito, además de la conceptualización de las finanzas solidarias y los elementos de análisis del mismo.

El capítulo III en un ejercicio para el conocimiento a través de una muestra de las instituciones más relevantes que hacen las finanzas solidarias, se concentra en la investigación de los casos de estudio COAC “Jardín Azuayo” y la COAC “CREA”, cooperativas que en primera instancia cumplen los criterios de selección determinados en el estudio, pasando posteriormente al análisis de aspectos como la historia, el perfil, los ámbitos estratégicos, operativos, sociales, financieros, además de considerar las perspectivas futuras de cada institución, en donde el papel de las entrevistas a los principales directivos, gerente y presidente de las entidades, además de las herramientas cuantitativas, permiten un conocimiento directo y global de la filosofía, la identidad, el impacto, entre otros aspectos relevantes.

Finalmente, en el capítulo IV procurando en el mismo un diálogo entre los autores citados en la investigación y los resultados encontrados en los casos de estudio y en el contexto en general, se determinan conclusiones clave que consideran la inclusión financiera, el combate a la pobreza, las claves para el importante y acelerado crecimiento de las finanzas solidarias, los aspectos negativos que el sector propiamente identifica, los procesos pioneros en la localidad sobre todo en el ámbito de la educación cooperativa, los actores



UNIVERSIDAD DE CUENCA

locales que aportan en gran medida a las actividades de las instituciones, entre otros temas.

Es así como los resultados de la investigación determinan que las finanzas solidarias en la ciudad de Cuenca, evidencian un importante liderazgo a nivel local, nacional e incluso internacional, en donde muchos de los procesos de carácter intangible como los relacionados con la participación, la identificación, la democracia, han repercutido en gran medida a satisfacer necesidades relacionadas con el ahorro y el crédito a sectores tradicionalmente excluidos de la economía, y donde se evidencia fuertemente procesos alternativos a la economía y finanzas capitalistas, que incluso invierten las relaciones de mercado y contraponen conceptos neoliberales, en donde sus más fuertes limitaciones tienen su punto de origen en el propio contexto del capitalismo, tornándose en verdaderos desafíos para la continuidad de las instituciones que intentan mantener sólidos los principios y la identidad que los distingue del modelo formal de banca.

Sin lugar a duda la investigación encontró sus principales limitantes en la información estadística, financiera y económica de las entidades del sector, sobre todo por la poca apertura de sus principales directivos en brindar información de carácter público. Esto se espera que sea superable con la reciente incorporación de entidades de control propias para el sector, las mismas que transparenten las acciones ejecutadas por estas instituciones y permitan llevar adelante mayores herramientas analíticas cuantitativas y cualitativas. Sin lugar a dudas, llegar a los actores que hacen finanzas solidarias, como presidentes de uniones, gerentes de instituciones, mandos medios, entre otros, ha sido un desafío, lo cual es superable con una planificación adecuada de los cronogramas para estas herramientas de investigación.



## **CAPÍTULO I: ANTECEDENTES Y PROBLEMATIZACIÓN:**

### ***LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN EL MARCO DE LA GEOPOLÍTICA TERRITORIAL***

#### **Las Finanzas Solidarias y el contexto internacional.**

El presente estudio se inscribe en un contexto en el que ha sido internacionalmente nombrado el “Año de las Cooperativas”<sup>1</sup> y donde las crisis económico – financieras son comunes a los países sobre todo del bloque europeo, que a su vez ha generado incluso la propuesta del desarrollo de un gobierno único mundial, con el objetivo de disminuir los indicadores especulativos en las finanzas internacionales.<sup>2</sup>

Una conexión parece ser latente entre la economía mundial y las finanzas solidarias desde el ámbito del cooperativismo: la crisis internacionales. La gran depresión de 1929<sup>3</sup>, y la segunda reunión de la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) en 1937 en donde se redefinieron aspectos concernientes a la filosofía cooperativista y que en gran medida determinaron la absolutización de los aspectos económicos por encima de los ideológicos<sup>4</sup> (ALEMÁN, 2012); la crisis del petróleo de los años 70 conjuntamente con la creación de la mayor

---

<sup>1</sup> De acuerdo a la proclamación en la Asamblea de las Naciones Unidas (<http://www.un.org/es/events/coopsyear/>). Aunque en la cita se utiliza el término “empresas cooperativas”, lo cual desde el punto de vista de la filosofía cooperativista correspondería a dos términos difíciles de compatibilizar, sin embargo estas constituyen un aporte importante para la consecución de los Objetivos de Desarrollo del Milenio de acuerdo a lo citado en la cita correspondiente.

<sup>2</sup> El documento titulado: *“Por una reforma del Sistema Financiero y Monetario Internacional en la perspectiva de una autoridad pública de competencia universal”* señala entre otras cosas, el pedido de fortalecimiento de controles para el capital especulativo.

<sup>3</sup> También a esto se puede sumar el abandono del patrón oro, resuelto en 1933 por Franklin Roosevelt, retomado posteriormente hasta 1971 donde se da su aparente abandono final. (KRUGMAN, 2007)

<sup>4</sup> Una referencia digital está en <http://redelaldia.org/IMG/pdf/0250.pdf>





entidad de microcréditos en aquella época, el Grameen Bank, esto en el año de 1976 siendo en 1983 su constitución definitiva (LACALLE, 2008), confluyendo en esto el inicio del apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo al área de las microfinanzas. Posteriormente se puede citar la crisis de 2008 y la designación del año de las cooperativas en 2012, aspecto señalado en líneas anteriores.

Es en 1927 cuando la primera cooperativa en el Ecuador<sup>5</sup> (PAREJA GONZALES, 1980) entró en funcionamiento, en un clima nacional de crisis económica producto de la caída de las ventas de cacao (ACOSTA, 2006), siendo que hasta el año 2012 existen aproximadamente 1.173 cooperativas en el país entre reguladas y no reguladas por la SBS<sup>6</sup> (MELENDEZ, 2012). El crecimiento en el número de cooperativas son fuertes en la última década; a 2002 registró 538 entidades; para 2007 un incremento de casi el 131.3% de entidades<sup>7</sup>, y a 2012 estos niveles se mantienen.<sup>8</sup>

En la normativa legal del país consta la expedición reciente de la Ley de Economía Popular y Solidaria, la misma que ha generado divergencias entre los sectores cooperativos del país, entre ellos, siendo frecuentes las expresiones de que corresponde a una normativa “muy general” (MELENDEZ, 2012)<sup>9</sup>, la

---

<sup>5</sup> Se refiere a la Caja de Ahorro y Cooperativa de Prestamos de la Federacion Obrera del Chimborazo, ubicada en Riobamba. No se tienen registros del número de socios y el capital inicial de la misma.

<sup>6</sup> El Decreto Ejecutivo No. 354, de agosto de 2005, determinó que la entrada al sector regulado corresponde a un nivel de activos de 10 millones de dólares, es decir que superada esa cifra, la entidad cooperativa deberá calificar para entrar a control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

<sup>7</sup> De acuerdo a un informe de la DINACOOOP, el número a 2007 fueron de 1221 instituciones.

<sup>8</sup> De manera general, en el país a Junio de 2012 se estima que entre todas las diferentes cooperativas en el Ecuador, existan alrededor de 6.500. Para una referencia revisar: <http://www.eldiario.com.ec/noticias-manabi-ecuador/231776-posesionan-a-superintendente-de-economia-popular/>

<sup>9</sup> Según las palabras de Jaime Dueñas, Presidente de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador (FECOAC).



misma que a través de la inclusión de varios requerimientos implicaría el cierre de muchas de estas entidades de financiamiento.

Estos acontecimientos ha generado nuevos e importantes contextos como la consideración de la fusión de entidades que son parte de las Finanzas Solidarias en el Ecuador, como la posibilidad de quiebres y cierres prematuros de las instituciones que son parte del sistema: ¿Una propensión hacia mecanismos tradicionalmente bancarios como la concentración de entidades, se estaría realizando a través de la nueva Ley de Economía Popular y Solidaria?<sup>10</sup> Parece ser que la búsqueda de economías de escala en el sector financiero solitario y dentro de él, el sector cooperativo de ahorro y crédito, es necesario como fuente de tratamiento ante estos nuevos acontecimientos. Sumado a esto, la eliminación de la Ley de Burós de Información Crediticia con fecha 9 de Octubre de 2012, suspende el funcionamiento de la central de riesgo, y con ello da prioridad al flujo normal del capital en la economía, con consecuencias varias tanto positivas como negativas, pues entre los efectos nocivos pudieren presentarse el incremento incontrolado del crédito, pues ahora son las entidades financieras las encargadas de generar la información pertinente para el otorgamiento del crédito.<sup>11</sup>

En el ejercicio mundial del capitalismo, se torna un interesante objetivo el introducir a los sectores tradicionalmente excluidos, como la población de bajos ingresos, también al ritmo neoliberal de las finanzas adecuando el término “local” a los ítems financieros, para un ejercicio generalmente bancario tradicional. Este constituye el significativo eslogan de las entidades

---

<sup>10</sup> Incluso, la nueva estructura de funcionamiento para el sector de las Finanzas Solidarias, de acuerdo a la Ley, designa la creación de un “Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria”, además de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con estructuras de funcionamiento propias para la banca tradicional privada y que intentan ser acopladas para el sistema financiero solidario.

<sup>11</sup> Si los costos de acceder a la información básica de un cliente o “socio”, corre por parte de la entidad, entonces las consecuencias podrían ser un mayor incremento del costo del crédito, o una mayor propensión a una oferta crediticia con bajos controles pero con alto riesgo.



microfinancieras actualmente, “ser una de las entidades para los sectores tradicionalmente olvidados de la economía”:

*“más aún no existe ni siquiera un censo de dichas instituciones, a pesar de su enorme importancia como entidades que han impulsado la profundización financiera en la última década, en particular del microcrédito, a regiones normalmente aisladas de las redes de financiamiento reguladas por la SBS.” (SALGADO, 2010, p. 10)*

En este sentido, la profundización de los comportamientos bancarios tradicionales hacia la población más vulnerable permiten a estos ser “parte” del sistema, implicando a la vez un nivel superior de complejidad operativa para las mismas instituciones:

*“El microcrédito ha demostrado ser una herramienta útil para elevar los niveles de bancarización en el país. La consolidación de este producto plantea nuevos retos relacionados con su masificación en zonas urbanas y su extensión a las rurales, así como la incorporación de tecnologías de punta que abaraten la operación y mejoren el acceso”<sup>12</sup> (SANDOVAL, PRIETO, & CAMPOS, 2006, p. 1).*

A nivel mundial, el sector microfinanciero en los países donde se desarrolla de mejor forma este servicio, incluso mantiene una inclinación expresa a dirigir sus esfuerzos a entrar al mercado de valores: “*En mercados*

---

<sup>12</sup> En este sentido, el acceso puede ser entendido como la Bancarización que corresponde a la medición del uso de instrumentos financieros utilizados como medios de pago para realizar transacciones, calculado como la relación número de depositantes-población total (o PEA en algunos casos). Es necesario aclarar que este concepto es diferente de la profundización financiera que se refiere al grado de penetración de servicios financieros en una economía y su cálculo implica ver la relación depósitos/crédito – PIB.



*avanzados como Bolivia, Perú, Kenia o Bangladesh, la tendencia además apunta a la diversificación de la oferta hacia productos cada vez más complejos*” (BRITO, 2003, p. 26). Sin embargo, la apertura hacia la economía internacional por parte del sector cooperativo, que es un sector identificado con las finanzas solidarias y el contexto de la economía popular y solidaria, puede repercutir en aspectos negativos para las economías locales como por ejemplo el caso de la cooperativa “*Andhra Pradesh*” en la India (PADMA, 2012)<sup>13</sup>, y al contrario de lo que se pensaba, que el cooperativismo no se identifique como un modelo de desarrollo a seguir (THE ECONOMIST, 2012), en el caso por supuesto de haberse considerado de esa manera.

Entonces si el objetivo es profundizar los mecanismos del capital para captar más población y con ello la posibilidad de ser parte de los territorios en su conjunto, la herramienta basada en los microcréditos o la misma conceptualización de las Finanzas Solidarias, parece también importante desde el ámbito geopolítico. En este sentido, el Banco Interamericano de Desarrollo por ejemplo, ha abierto espacios a sus operaciones en estos sectores, a través del Fondo Multilateral de Inversiones o FOMIN, que abiertamente expresa su objetivo de expandir los “mercados fronterizos”,<sup>14</sup> y en donde se encuentran proyectos de alto costo,<sup>15</sup> siendo los mismos para el BID, una enorme inversión

---

<sup>13</sup> En este contexto: “*La voz de alarma saltó en octubre de 2010, cuando el gobierno regional de Andhra Pradesh (India) promulgó una ley para proteger a las mujeres de los grupos de auto-ayuda (o más comúnmente denominados por su equivalente en inglés, los Self Help Groups, SHGs) de las instituciones microfinancieras (IMF a partir de ahora). Estas últimas estaban cobrando unos intereses excesivos y extorsionando a los beneficiarios con prácticas de recobro usureras, todo lo cual, según ciertas fuentes, había provocado que cerca de 80 clientes de estas IMF se suicidaran por la presión excesiva a la que estaban siendo sometidos*”. (LACALLE, 2011, p.1)

<sup>14</sup> Puede revisarse el fondeo dedicado a estas actividades a través del programa FOMIN en la página <http://www.iadb.org/es/temas/microfinanzas/las-microfinanzas-en-america-latina-y-el-caribe,1655.html>. (BID, 2012)

<sup>15</sup> Como el señalado en la propia página del BID, sobre el financiamiento en el Ecuador para el proyecto “*Expanding access to medical care for low-income patients*”, de un millón de dólares.



desde tiempo atrás: *“Between 1978 and 2003, the IDB’s Small Projects Program extended \$120 million in concessionary finance to help fund 212 microfinance projects.”* [Entre 1978 y 2003, el Programa para Proyectos Pequeños del BID, concedió \$120 millones en financiamiento para ayudar la creación de 212 proyectos microfinancieros] (SANABRIA, 2006, p.1)

Entre todo lo citado se debe analizar los altos réditos políticos a nivel local. Es importante evocar el papel que tradicionalmente ha tenido la iglesia católica a lo largo de la historia mundial y ecuatoriana, pues aquello se convirtió en una herramienta de poder ideológico.<sup>16</sup> Tradicionalmente la vinculación de la banca formal privada y las órdenes religiosas católicas sobre todo, se ha encontrado en aspectos importantes de la política pública.<sup>17</sup>

Sin embargo es interesante observar la estructura de poder de las entidades que hacen Finanzas Solidarias. Revisando la Ley de Economía Popular y Solidaria creada recientemente en el país, se señala expresamente que las decisiones tomadas en instituciones del sector Financiero Solidario como las cooperativas, son responsabilidad de los respectivos consejos creados para el efecto<sup>18</sup> (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011), aunque se debe destacar que los objetivos externos canalizados a través de organismos internacionales como el BID pueden plasmarse mediante diferentes

---

<sup>16</sup> El enlace ideológico – económico en el ámbito de las finanzas solidarias, existe evidencia de la presencia de personajes religiosos en los ámbitos de las Finanzas Solidarias. Por ejemplo, el presidente de la segunda mayor cooperativa de ahorro y crédito del Ecuador, la COAC “Jardín Azuayo”, es el Padre Hernán Rodas. Como información adicional, el BID ha considerado el alto nivel de eficiencia de la cooperativa. (FEYERABEND, 2007)

<sup>17</sup> Como el caso del referéndum aprobatorio de la consulta popular, y con el auspicio del mayor banco del país, el banco del Pichincha. Para un mayor detalle en: <http://www.radioequinoccio.com/component/content/article/1-ultimas-noticias/977-nueva-arremetida-del-gobierno-contra-iglesia-catolica-de-ecuador.html>

<sup>18</sup> Como los Consejos de Administración o de Vigilancia y las diferentes comisiones que por la estructura mismas de cada entidad sean creadas.



medios como el fondeo de recursos como se señaló anteriormente. Consecuentemente, no se puede despreciar el papel que pueden desempeñar estos organismos internacionales en cada localidad, más aún si se considera la multiplicidad de redes que se tienen los entes que hacen Finanzas Solidarias, como es el caso de UCACSUR, o la Unión de Cooperativas del Sur, que conjuntamente con otros organismos como la Red Financiera Rural, RFR, la Caja Central Cooperativa, buscan apoyar el funcionamiento organizativo y operativo de este sector<sup>19</sup>.

Es decir en todo ello, los réditos políticos son importantes a la hora de considerar proyectos que vinculan entidades como son organismos internacionales, más aún cuando se conoce la orientación ideológica de estas instituciones internacionales:

*“Desde hace pocos años, el BID ha comenzado a apoyar más y más las actividades con el sector privado. Con ese fin varios de sus préstamos tradicionales a los gobiernos de la región se orientaron a promover directa o indirectamente la privatización de las empresas públicas u otras formas de traspasar al sector privado actividades que tradicionalmente estaban en manos del Estado”<sup>20</sup> (GUDYNAS, 2001, p. 1).*

---

<sup>19</sup> Incluso la banca de segundo piso que aporta en gran medida al desarrollo del sector de las Finanzas Solidarias como FINANCOOP, o los públicos como la Corporación Financiera Nacional o CFN, la SENAMI que a través del Fideicomiso Banca del Migrante otorgó préstamos a cooperativas para que a su vez distribuyan los mismos a tasas preferenciales y competitivas con el sector; el Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria o PNFPEES, el cual a diferencia del fideicomiso banca del Migrante, otorgó préstamos dirigidos a sectores productivos de la economía que entra en el sector informal de la misma que a través de una calificación y la emisión respectiva de un Informe Técnico, otorgó cupos de crédito a las entidades del sector cooperativo con una tasa de interés atractiva conforme al mercado. Para un mejor detalle de las actividades del PNFPEES revisar: [http://www.nss-dialogues.fr/IMG/pdf/Microf\\_Strat\\_Ecuador\\_SP\\_Sept2011.pdf](http://www.nss-dialogues.fr/IMG/pdf/Microf_Strat_Ecuador_SP_Sept2011.pdf)

<sup>20</sup> Es así como el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN): *“promueve el establecimiento de marcos legales y regulatorios para permitir la participación privada, que éstos sigan las prácticas internacionales, se estandaricen los procedimientos contractuales, y fortaleciendo la capacidad institucional del sistema*



Las reformas que conllevan a la privatización del Estado, generado sobre el trabajo mancomunado de un consenso necesario entre múltiples actores, convierte a la participación ciudadana en una herramienta trascendental para la desconexión territorial<sup>21</sup> y en ello el sector Financiero Solidario participaría de manera importante (DÁVALOS, 2010).

Sin duda alguna, la robustez del sector Financiero Solidario a pesar de casos de cierres de entidades, demuestra una fortaleza importante. Históricamente antes, durante y luego de la crisis económica de 1999, uno de los sectores que creció, a más de mantener la confianza en el ámbito financiero, fue justamente el sector cooperativo:

*“The sector of savings-credit cooperatives resisted the crisis relatively well and thus managed to gain the population’s trust. Ever since the crisis, the sector has been growing continuously and enjoys the highest growth rate in the financial sector (50% growth of assets per year in the 2000-2003 period). This evolution is essentially linked to the increase of members and savings.”* [El sector cooperativo de ahorro y crédito resistió la crisis relativamente bien y también ganó la confianza de la población. Desde la crisis, el sector ha estado creciendo continuamente y cuenta con el mayor índice de crecimiento en el sector financiero (50% de crecimiento de los activos por año en el período 2000-2003). Esta evolución está ligada esencialmente al aumento de los miembros y del ahorro] (SOS FAIM, 2005, p.2 ).

---

*de concesiones. Sus procedimientos involucran evaluar las regulaciones existentes en un país, proponer nuevas regulaciones e implementar los cambios propuestos”* (GUDYNAS, 2001, p.1)

<sup>21</sup> Al parecer las acciones realizadas por el BID dio resultados. En palabras de Luis Alberto Moreno, Presidente del BID, esta es la “década de América Latina”, discurso que analizado detalladamente permite esbozar lo que sería principalmente el mantener las condiciones de las naciones que renuncian a sus estados, además de la permanencia en un sistema económico centrado en la producción y exportación de materias primas. (BUONOMO, 2011)



UNIVERSIDAD DE CUENCA

La confianza que probablemente esta en función del grado de conexión con la población debido a diferentes aspectos como la educación cooperativa, mediante los servicios no financieros que estas entidades ofrecen y por eso son atractivos para los organismos internacionales:

*“Many early Latin American microenterprise development institutions offered non financial services in an effort to help their clients do such diverse activities as learn to read, manage their money, grow their businesses, start new businesses, be healthier, and develop their communities.”*[Muchas instituciones estadounidenses para el desarrollo de microempresas latinas ofrecen servicios no financieros en un esfuerzo para ayudar a sus clientes a hacer actividades tan diversas como aprender a leer, a manejar su dinero, hacer crecer sus negocios, empezar nuevos negocios, estar saludable, y el desarrollo de sus comunidades]  
(GOLDMARK, 2006, p.195)

Y es que la operatividad de las instituciones que hacen Finanzas Solidarias implica un sistema descentralizado de gestión, un sistema que probablemente emerge como una respuesta “eficiente” desde el discurso propuesto desde los organismos internacionales, los cuales al parecer, tienden a replicar este estilo ya sea en el ámbito cooperativo o a nivel de gobiernos locales (EL SOLIDARIO, 1998), aspectos que se complementan con la crisis del estado – nación:

*“The current level of microfinance activity comes in the wake of financial reforms undertaken in most Latin American and Caribbean countries in the 1980s and 1990s. These reforms were intended to encourage competition and to open up and deregulate financial markets; thus they have helped reduce the State’s role as banker and lender and its intervention in setting prices and interest*





*rates...*” [El nivel actual de la actividad microfinanciera se produce a raíz de las reformas financieras emprendidas en la mayoría de países de América Latina y el Caribe en los años 1980 y 1990. Estas reformas tienen por objeto fomentar la competencia y la apertura y desregulación de los mercados financieros, por lo que han ayudado a reducir el papel del Estado como banquero y prestamista y su intervención en la fijación de precios y tasas de interés] (SANABRIA, 2006, p. 270).

Al parecer es importante la contundencia y determinación de los informes internacionales en un intento de marcar las pautas para el sector Financiero Solidario como el Microscopio Global sobre microfinanzas (THE ECONOMIST, 2012)<sup>22</sup>, que brinda parámetros para las condiciones regulatorias<sup>23</sup> y de operatividad, esto para 55 países en el mundo<sup>24</sup>; informe financiado entre el FOMIN, la CAF y el IFC, este último miembro del Banco Mundial.<sup>25</sup>

Los procesos de concentración del capital, descrito por Marx ya en el siglo XIX, indica que el capitalismo requiere ampliar sus fronteras y con ello incorporar a nuevos sectores a la lógica de mercado, generando clientes o

---

<sup>22</sup> En este informe, ubica a Ecuador en el puesto 11, luego de México y Panamá. Las primeras posiciones son para Perú y Bolivia.

<sup>23</sup> Se indica al respecto que existe evidencia estadística entre buenos marcos regulatorios y una mayor profundización bancaria, así como una mayor inclusión de género entre los adquirentes de servicio, aspectos generalmente utilizados en los discursos del Banco Mundial.

<sup>24</sup> *“La reforma estructural sobre los territorios, en consecuencia, es la parte final de una especie de drama en tres actos y con actores y discursos determinados: el primer momento fue aquel del FMI y del ajuste macrofiscal”* (DÁVALOS, 2010, p. 168)

<sup>25</sup> En todo el contexto del informe se da énfasis a la estabilidad macroeconómica para una mejor clasificación de los países. ¿una estabilidad macroeconómica en función del requerimiento del Banco Mundial? Es explícita la inclinación ideológica que mantiene el informe: *“Vietnam sigue ocupando el último lugar entre los 55 países de la muestra, pese a que hubo una ligera mejora en el entorno para las microfinanzas. La fuerte participación del gobierno en el sector de las microfinanzas impide crear un entorno competitivo para ese sector, y eso limita el puntaje general.”* (THE ECONOMIST, 2012, p. 9)



nuevos socios, los mismos que al entrar al sistema forman parte de la dinámica de la globalización del capitalismo, empeñándose en tomar nuevos territorios para su reproducción. (MARX, 1867). Actualmente es indudable el papel que el sector de las Finanzas Solidarias realiza con el mismo fin, en el proceso de incorporación de nuevos sectores a la lógica ahorro – crédito.<sup>26</sup>

Es así como, en todo este contexto, la integración al mercado internacional de las Finanzas Solidarias es un mecanismo interesante de ampliación del capitalismo, el cual ha salido recientemente de un proceso recesivo financiero, dándose en el país también alarmas acerca de un sobreendeudamiento en la economía ecuatoriana (QUIROZ, 2012). Es necesario preguntarse: ¿habría la posibilidad de una burbuja en el sistema financiero ecuatoriano? Y de existir ¿habría de afectar mucho más al sector cooperativo que al sector bancario tradicional? Las posibilidades de una crisis financiera podrían estar afectando al sistema en su conjunto.<sup>27</sup> Si se regresa al caso de la cooperativa Andhra Pradesh, las consecuencias serían lamentables.

### **UDIS, ¿Un mecanismo de resistencia de las finanzas solidarias?**

Muchos de los procesos de “adoctrinamiento” para las Finanzas Solidarias pasan a su vez por procesos de rompimiento y desconexión territorial

---

<sup>26</sup> La heurística del capital encuentra su espacio como el caso en el ejemplo citado de la cooperativa Andhra Pradesh en la India (PADMA, 2012) cuando incorpora a los sectores poco favorables, mediante el crédito, a la lógica del capital, y estos posteriormente son expulsados del mismo con consecuencias fuertes no solo en lo económico, para que posteriormente sea el mercado el que dé solución al problema, alimentado a su vez con la determinación de que la bancarización es una ruta hacia la reducción de la pobreza, y con ello el mejoramiento de los medios de subsistencia. (THE ECONOMIST, 2012)

<sup>27</sup> En este sentido: “En focus group realizados por Cedatos durante el primer trimestre de este año y con la participación de los otorgadores del crédito y sus beneficiarios se observa el crecimiento del crédito, pero también que la morosidad estaría en aumento debido a créditos otorgados sin las debidas garantías o con demasiada flexibilidad.” (VISTAZO, Octubre de 2012, p. 2)



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

en donde la homogeneización y estandarización de varios aspectos, culturales, económicos, sociales, son necesarios, y en donde en ello la moneda también es un recurso más dentro de esta posibilidad.

Una nueva Arquitectura Financiera Internacional, pasa por algunas aristas y a su vez por varias necesidades sobre todo por la complejidad del sistema capitalista actual. La aparición de nuevas formas de pago monetario como lo es a través de las UDIS o Unidades de Intercambio Solidario<sup>28</sup>, los cuales vinculan el trabajo Financiero Solidario conjunto con organizaciones como el RENAFIPSE o la Red Nacional de Finanzas Populares y Solidarias del Ecuador, implicaría una estructura que en sí podría representar una manera o mecanismo de resistencia ante la general circulación y aceptación del dólar, esto considerando a los territorios como un espacio de experimentación para este proceso. Ejemplo de ello se encuentra en la parroquia de Sinincay del Cantón Cuenca, en donde las UDIS que circularon como alternativa al dólar, vincularon el trabajo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral” Ltda., con la RENAFIPSE.<sup>29</sup>



---

<sup>28</sup> La fundación STRO, con sede en Honduras, y con origen en Holanda, es la ONG tras estas iniciativas.

<sup>29</sup> Este no corresponde a un caso aislado de organización y ejecución. La ejecución del proyecto piloto también vincula a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Coopera” Ltda. También se ha previsto el lanzamiento de esta moneda en la parroquia de San Joaquín del cantón Cuenca, también por parte de esta cooperativa. Existen experiencias previas de este nuevo modelo de economía también en Brasil, Costa Rica y Uruguay.



*Moneda circulante en la parroquia Sinincay, Cuenca. Fuente: Diario Hoy*<sup>30</sup>.

**Edición:** Autor

El dinero cumple en la economía tres papeles fundamentales: ser un medio de cambio, servir como unidad de cuenta y permitir la reserva de valor. (SACHS, 1994). Esto es lo que hace que las UDIS sean consideradas y a la vez criticadas dentro del contexto capitalista<sup>31</sup>, puesto que dentro de la legislación actual del país, la circulación de este “dinero”, implicaría violaciones a distintas normativas, entre ellas, la Ley de Régimen Monetario. (UNIVERSO, 2011)

Por lo tanto un mecanismo de resistencia constituye la emisión de esta cuasimoneda, a pesar de constituir una emisión “aparentemente inorgánica” y de retorno a las primeras décadas del siglo XX<sup>32</sup>, y de ser fuertemente criticada por varios sectores empresariales ecuatorianos como un menacismo de salida de la dolarización.

Probablemente el estado del sector de las Finanzas Solidarias y del cooperativismo en la actualidad en su conexión con el sistema mundial, van por la vía de crear rutas para el capitalismo como pequeñas sucursales para la fácil circulación del capital en momentos en los que las rutas tradicionales para ello tienen conflictos. Para América Latina se han creado modelos de funcionamiento para las microfinanzas, que apuntan a indicar pautas similares con las entidades del sistema bancario formal. Es así como se han distinguido dos modelos básicos para las microfinanzas en América Latina. Los referidos al “upgrading” y el “downscaling”, las cuales a palabras de Larraín (2009):

---

<sup>30</sup> Refiérase a: <http://www.hoy.com.ec/noticias-ecuador/udis-vuelven-a-circular-en-azuay-477361.html>.

<sup>31</sup> La circulación de las UDIS, se considera como un mecanismo de reemplazo de la moneda internacional, evitando entre otras cosas el señoreaje. Sin embargo, el dólar propiamente sería su respaldo en palabras de propios representantes del sector cooperativo. (DIARIO HOY, 2011). A pesar de ello existe la posibilidad de que estos circulen libremente sobre todo en las áreas rurales.

<sup>32</sup> Como en EE.UU, antes de la guerra de independencia, cuando solo los bancos comerciales hacían esta labor.



*“El “upgrading” se refiere a la transformación de organizaciones de microfinanzas no gubernamentales (ONG) en entidades formales supervisadas por las autoridades bancarias... A su vez, el “downscaling” es el proceso a través del cual las instituciones financieras formales, tradicionalmente fuera del ámbito de las microfinanzas, se involucran en este sector”<sup>33</sup> (LARRAÍN, 2009, p.6).*

Consecuentemente, la modelización indicaría una lógica en donde el promotor del crecimiento de estas instituciones el lucro: *“the balance between the economic and social dimensions is very fragile. Given the context of growing competition, cooperatives could be forced to prioritise their economic targets to the detriment of their social aims...”* [el equilibrio entre las dimensiones económica y social es muy frágil. Dado el contexto de creciente competencia, las cooperativas podrían verse obligadas a dar prioridad a sus objetivos económicos en detrimento de sus objetivos sociales] (SOS FAIM, 2005, p. 7).

### **Financiamiento internacional y las Finanzas Solidarias.**

De acuerdo a lo señalado anteriormente, el esfuerzo de los organismos de financiamiento internacionales va por el lado de fomentar mecanismos, procesos, identidades culturales extranjeras, generando entre otros aspectos, una crisis de la identificación propia y una mayor vulnerabilidad de las economías locales a las crisis internacionales, ya que luego de la eliminación del patrón oro en la economía, esto devino en una mayor volatilidad financiera a nivel mundial, siendo por ello necesario anclar los riesgos hacia las actividades

---

<sup>33</sup> En el contexto Ecuatoriano, a pesar de que a la fecha del estudio de Larraín (Larraín, 2009) no constan experiencias en el mercado financiero del modelo “upgrading”, a agosto de 2011 se tiene el ejemplo de Banco CoopNacional, la cual siendo anteriormente una COAC, tuvo la autorización respectiva para laborar como un ente bancario. (BANK WATCH RATINGS S.A., Septiembre de 2011)



que tienen mayor alcance al sector real de la economía<sup>34</sup>. Podría ser este el fin último de las acciones de las entidades mundiales y el discurso orientado hacia las microfinanzas y en general, todo el apoyo hacia las Finanzas Solidarias:

*“En el mercado de servicios financieros las microfinanzas son importantes, tanto desde el punto de vista macroeconómico por la posibilidad de que los agentes económicos posean liquidez, por la intermediación financiera que captando recursos de los agentes excedentarios los canaliza a los deficitarios, por la capacidad de integrar mercados y por la posibilidad de compartir y manejar el riesgo, así como también desde el punto de vista microeconómico, por la posibilidad del aumento del bienestar de los agentes consumidores y productores.” (FLORES, 2007, p. 141).*

Estos procesos indudablemente generan mayor circulación al capital financiero al interior de las localidades. Por ello, una estructura del sistema financiero adecuada es necesaria si se requiere generar las condiciones<sup>35</sup> para que el capital financiero extranjero tenga las facilidades para ser parte de los sistemas financieros locales.

Las aristas positivas del cooperativismo y las finanzas solidarias, sin embargo actualmente constituyen elementos de aporte a la consecución de objetivos que están en concordancia con el Buen Vivir, y es conveniente

---

<sup>34</sup> En el sector alimentos por ejemplo, se prevén crecimientos de los precios en el orden de 3% al 4% para 2012. (CLUBDARWIN,2011)

<sup>35</sup> Ante ello es necesario dar las pautas como la estabilidad jurídica en el sector o una mayor facilidad para su entrada al mercado de capitales a través de una profundización de los medios de bancarización. A pesar de todo, las teorías que indican que el cooperativismo pudo surgir como un propio mecanismo de resistencia ante el sistema capitalista se mantienen (BERTULLO, 2007), y es en las contradicciones de este último, donde las finanzas solidarias se encuentran en divergencias éticas en sus procesos y más aún en sus objetivos, buscando generalmente formas de sobrevivir en el entorno capitalista (MORALES, 1998).



UNIVERSIDAD DE CUENCA

generar sinergias que procuren utilizar sus fortalezas, antes que de los territorios sean un subproducto del proceso capitalista:

*“Access to a broad range of financial services can protect the vulnerable poor from the full effect of these events. Impact studies across countries and programs show positive impacts of finance on variables related to reduced vulnerability: diversified income sources; increased assets of all kinds (including human and social assets); and women’s empowerment.”* [El acceso a una amplia gama de servicios financieros puede proteger a la vulneración por pobreza de la plena vigencia de estos eventos. Los estudios de impacto en todos los países y los programas muestran efectos positivos del financiamiento en las variables relacionadas con la reducción de la vulnerabilidad: las fuentes de ingresos diversificadas, empoderamiento y mujeres, el aumento de los activos de todo tipo (incluyendo los activos humanos y sociales)] (PECK, 2006, p.244).



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## **CONTEXTUALIZACIÓN GENERAL DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN EL ECUADOR.**

### **Breve entorno Económico, Financiero y Social del país.**

El Ecuador, geográficamente en la actualidad se encuentra constituido por 24 provincias, dos de las cuales son de reciente creación<sup>36</sup>, distribuidos en una extensión territorial de 256,370 km<sup>2</sup>.<sup>37</sup>

El crecimiento económico medido a través del PIB del país, después del repunte del 2004, ha tenido en 2008 un nuevo incremento llegando de manera provisional a una tasa de crecimiento de 7,24% a precios del 2000<sup>38</sup>. Posteriormente para el año 2012 se prevé que la tasa de crecimiento sea del 4,82%, siendo para 2013 una previsión del 3,98%.<sup>39</sup> El PIB no petrolero a precios de 2000, se prevé que tenga un crecimiento del 5,8%, siendo su porcentaje con respecto al PIB total del 79,3%, manteniéndose una proyección positiva de crecimiento en esta proporción. De acuerdo a la clase de Actividad Económica, la agricultura se prevé que crezca para 2012 al 4%, siendo la proyección a 2013 del 3,7%, niveles bajos con respecto a otros años.<sup>40</sup> Se

---

<sup>36</sup> La provincia de Santa Elena y la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas.

<sup>37</sup> De acuerdo al Censo de Población y Vivienda de noviembre de 2010, existen alrededor de 14,5 millones habitantes en el territorio, distribuidos proporcionalmente en un casi 63% del área urbana, mientras el 37% lo está en el área rural. Estos porcentajes para el censo de población y vivienda de 1990, fueron del 55% y del 45% en su orden respectivamente, lo cual señala un constante movimiento migratorio interno rural – urbano hacia las ciudades principalmente Quito, Guayaquil y Cuenca.

<sup>38</sup> De acuerdo con la información económico - demográfico, situando proyecciones de población al 2012 y 2013, de 14 millones 600 mil hab., y de 14 millones 800 mil hab. respectivamente se prevé un PIB per cápita deflactado a precios de 2000, de 1,932.00 dólares en 2012 y de 1,982.00 en 2013.

<sup>39</sup> De acuerdo a la información oficial del Banco Central de Ecuador. En el año 2011 se ha registrado un 7,8% de crecimiento.

<sup>40</sup> En 2011, aunque de manera provisional, se ha calculado el crecimiento en el 6,4%. Sin embargo en 2010 se ha calculado un decrecimiento del -0,2%





prevén además los mayores crecimientos en actividades de la Industria Manufacturera y los Suministros de Electricidad y Agua, siendo el 2013 el año en el que se espera que los servicios de intermediación financiera y la construcción sean las actividades económicas de mayor crecimiento,<sup>41</sup> lo cual tendría sentido pues el sector de las Finanzas Solidarias crece de forma continua y acelerada.

De manera general, la estabilidad monetaria que ha dado el sistema de dolarización, ha permitido contar con niveles controlados de inflación en el país. Este índice de manera anual a Diciembre de 2012 se calcula en 4,16%, siendo la tasa mensual calculada en 0,26%. En cuanto al empleo, la desocupación total, a junio de 2012, llega al 5,19%<sup>42</sup> de la PEA,<sup>43</sup> siendo la subocupación del 42,96%.<sup>44</sup>

A estos niveles inflacionarios, la actividad empresarial presenta repuntes, medidos a través de los indicadores convencionalmente utilizados<sup>45</sup>. El Índice de la Actividad Económica Coyuntural<sup>46</sup>, presenta un rápido crecimiento en la segunda mitad del año 2011, siendo la tendencia positiva en el trimestre de abril a junio de 2012, ubicándose en 455 puntos, lo cual se puede complementar con

---

<sup>41</sup> Se esperaría incrementos de alrededor el 5,4%

<sup>42</sup> Siendo calculada la tasa para las mujeres en 5,8%, entre tanto para los hombres del 4,8%.

<sup>43</sup> Dentro de este ámbito, los ocupados que están ubicados en el sector público, llegan al 19,7% siendo el restante en el sector privado; la cobertura del IESS llega al 59,8% de los ocupados a la fecha en referencia.

<sup>44</sup> Apenas el 37,4% para los hombres, en cambio para las mujeres es del 50,5%.

<sup>45</sup> Información de Coyuntura a Agosto del 2012 presentada por el Banco Central del Ecuador.

<sup>46</sup> Describe la variación, en volumen, de la actividad económica en base a un grupo de variables representativas de la economía ecuatoriana, es decir, señala la dirección que sigue la economía, anticipándose a los resultados que presentan estadísticas más elaboradas.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

la tendencia creciente del Índice de Confianza del Consumidor<sup>47</sup> (45 puntos a junio de 2012), y el Índice de Confianza Empresarial<sup>48</sup> (4,6%) por encima del crecimiento promedio de corto plazo.

**CUADRO 1: CIFRAS ECONÓMICAS ANUALES DEL ECUADOR**

Cifras Económicas del Ecuador				
CIFRAS	2009	2010	2011	2012
Inflación Anual	4,31%	3,33%	5,41%	4,16%
Interés crédito	11,3%	11,3%	11,2%	11,2%
Nivel de Pobreza	36%	32,80%	28,60%	27,31%
Tasa de desempleo	9,1%	6,1%	5,1%	5,0%
Tasa de subempleo	51,66%	47,13%	44,22%	39,83%
Crecimiento PIB real	1,0%	0,4%	1,5%	1,5%
PIB per cápita (USD\$ 2007)	\$ 1.696	\$ 3.715	\$ 4.135	\$ 4.218
Remesas (millones USD\$)	\$ 2.736	\$ 2.591	\$ 2.672	-
Remesas relación PIB	4,99%	4,58%	4,37%	-
Deuda externa relación PIB	26,0%	26,0%	24,1%	-

**Fuente:** Banco Central del Ecuador.

**Elaboración:** El autor.

De acuerdo al INEC, los niveles de pobreza<sup>49</sup> a diciembre de 2012 llegaron al 27,3% de la población<sup>50</sup>. La zona urbana registra el 15,3% en cambio la zona rural llega al 45% también para la fecha anteriormente considerada. La

<sup>47</sup> Define el nivel de optimismo que tienen los hogares respecto de sus percepciones actuales y expectativas futuras en relación al consumo, a la situación económica del hogar y al escenario económico del país; convirtiéndose en un indicador clave del estado general de la economía.

<sup>48</sup> Indicador que agrega las expectativas de los empresarios de cuatro sectores productivos del país, específicamente de la industria, el comercio, los servicios y la construcción.

<sup>49</sup> La pobreza se define como aquellas personas cuyo ingreso per cápita es menor a la línea de pobreza, siendo a marzo de 2012 en el valor de 2,47 diarios.

<sup>50</sup> Esto de acuerdo a la Encuesta Nacional de Empleo Desempleo y Subempleo.



pobreza extrema se ha llegado a establecer en 9,4% a nivel de país.<sup>51</sup> El IDH ubica al país en el lugar 83 de entre 187 países bajo estudio<sup>52</sup>, con un valor de 0,72 y con ello, presente en la lista de los estados con un alto índice.<sup>53</sup> (PNUD, 2011)

Las remesas que llegaron al país, al primer trimestre del 2012 cayeron a 595,8 millones de dólares, por debajo de los 647,3 millones del cuarto trimestre de 2011, en 8 puntos porcentuales, y en 9,2% con relación al primer trimestre de 2011, situación atribuida al desempeño económico de los países de principal destino de los migrantes,<sup>54</sup> comportamiento característico desde el año 2008 debido a las contracciones en la economía española de los últimos años. El promedio de recepción de remesas por mes también cayó a un aproximado de 338,9 dólares por giro realizado.

La economía ecuatoriana es altamente abierta hacia el sector externo<sup>55</sup> en un contexto en el que la producción nacional de crudo entre 2006 y 2011,

---

<sup>51</sup> El área urbana registra aproximadamente el 3,97% de pobreza extrema, siendo para el área rural del 20%, todo esto a junio de 2012.

<sup>52</sup> El coeficiente de Gini para el Ecuador, a Junio de 2012, llega al 0,47 mostrando una reducción en el mismo de 3 puntos porcentuales con respecto a Junio de 2011. En 2012 el coeficiente es de 0,45 para el área urbana y del 0,43 para el área rural.

<sup>53</sup> La esperanza de vida al nacer es de 75,6 años; los años promedio de escolaridad es de 7,6 mientras los años esperados de escolarización llegan a los 14. El Ingreso Nacional Bruto per cápita se ha determinado en \$7.598

<sup>54</sup> Para el primer trimestre de 2012, el flujo de remesas principalmente proviene de los Estados Unidos y España. Un dato interesante para fines del presente estudio constituye que el 61,7% de las remesas en ese mismo período de tiempo, fueron pagadas por los bancos privados, en tanto que los Courier lo hicieron en un 34,5% siendo que las Cooperativas de Ahorro y Crédito y Asociaciones Mutualistas lo realizaron en apenas el 2,8%. El mercado de remesas tiende a inclinarse hacia el sistema financiero debido a la facilidad de la acreditación en cuenta, a diferencia de los Courier que ven cada vez más competitivo el mercado y por ello han ido abandonando paulatinamente el mismo, esto de acuerdo a la propia versión del BCE.

<sup>55</sup> Para el 2011 se había calculado la Tasa de Apertura Internacional en 57,6%, superior al de algunos países vecinos como Argentina (25,1%) y Brasil (28,5%).



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

según el BCE, ha presentado una tendencia hacia la baja,<sup>56</sup> aunque en 2011 se observa una recuperación,<sup>57</sup> presentándose ya para junio de 2012 un incremento del 0,5% anual con relación al periodo similar del 2011.<sup>58</sup>

De acuerdo al Censo Económico del año 2010, existen en el país alrededor de 511.130 establecimientos económicos<sup>59</sup>, en un contexto de mayor competitividad.<sup>60</sup> Así de acuerdo al Censo de Población y Vivienda del año 2010 el empleo por cuenta propia llega a 1 millón 655 mil habitantes, lo cual evidenciaría que el número de microempresas estaría superando a este valor al año 2012.<sup>61</sup>

---

<sup>56</sup> La Inversión Extranjera Directa en los últimos años ha tenido un comportamiento cíclico e irregular, al menos en el período comprendido entre los años 2006 y el 2011. El repunte obtenido en el año 2008, que significa alrededor 1,006.3 millones, apuntó principalmente a la rama de Explotación de Minas y Canteras.

<sup>57</sup> El sector externo del país ha visto en las exportaciones un comportamiento al alza desde la crisis del 2000, aunque siendo para los primeros años de la década pasada en crecimientos negativos. La tasas de crecimiento negativa para 2009 (del -3,56%), debido probablemente a la recesión financiera internacional de 2008. Sin embargo de acuerdo a datos provisionales, este rubro se ha recuperado nuevamente.

<sup>58</sup> A esto se suma que desde abril del 2011, los precios del crudo (de las comercializadoras Crudo Oriente y Crudo Napo), supera los precios WTI (West Texas Intermediate), tendencia aun mantenida a Junio de 2012.

<sup>59</sup> Se ubican en Guayas, Pichincha y Azuay, con el 23%, 22% y 7% de participación con respecto al país, siendo a su vez las principales localidades con respecto a esta variable

<sup>60</sup> De acuerdo al Reporte de Competitividad Global 2011 - 2012, publicado por el Foro Económico Mundial, Ecuador sube 4 posiciones y pasa al puesto 101 de entre 142 economías, con un puntaje de 3,82 en el ICG.

<sup>61</sup> Aunque el Observatorio de las PyME'S de la Universidad Andina Simón Bolívar señala a este valor superior a los 2 millones en el país.



## Entorno general de las Finanzas Solidarias en el Ecuador.

Las Finanzas Solidarias bajo la regulación de la SBS dentro del sistema financiero del país, representa alrededor del 8% en relación al activo total. El sector cooperativo de ahorro y crédito con respecto al sector cooperativo en general representa alrededor de un 25,6%<sup>62</sup>. Su distribución geográfica indica una mayor presencia de éstas en la sierra con un casi 66% del total del país donde la región oriental y Galápagos son las que cuentan con menor número.

**CUADRO 2: SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO**  
**ACTIVOS, DEPÓSITOS Y COLOCACIONES. DIC-11 A DIC -12 (EN**  
**MILLONES DE USD\$)**

	No. Institución Financiera	Activos			Depósitos			Colocaciones		
Supervisado por SBS (Dic-2012)	26 Bancos Privados	\$	27.875	59%	\$	22.464	65%	\$	15.771	56%
	5 Banca Pública	\$	6.766	14%	\$	3.634	10%	\$	2.393	9%
	10 Sociedades Financieras	\$	3.246	7%	\$	1.660	5%	\$	2.500	9%
	4 Mutualistas	\$	1.116	2%	\$	960	3%	\$	698	2%
	42 Cooperativas	\$	3.891	8%	\$	2.919	8%	\$	3.125	11%
Total		\$	47.622		\$	34.652		\$	28.110	
Total Finanzas Populares y Solidarias*	981 Cooperativas	\$	4.727		\$	3.016		\$	3.622	

\* A diciembre de 2011

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros.

**Elaboración:** El autor.

En total, son 42 las entidades financieras solidarias de primer y segundo piso que son partícipes del sistema financiero bajo el control de la SBS. El sector cuenta en cartera y depósitos un promedio de aproximadamente del 10% del total del sistema controlado, casi de la misma forma como la banca pública con 5 instituciones en total.

<sup>62</sup> De acuerdo al informe de la SEPS para el año 2012.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

El sector cooperativo regulado, ha tenido en los últimos años, posteriores al del proceso de dolarización, un constante comportamiento de crecimiento en sus principales variables, sean estos captaciones, colocaciones, activos y patrimonio.<sup>63</sup> Sin embargo, la banca privada sin embargo mantiene el liderazgo en el sector financiero ecuatoriano<sup>64</sup>.

**GRÁFICO 1: RANKING DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO  
EN EL ECUADOR, DICIEMBRE 2012**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros.

**Edición:** El autor.

<sup>63</sup> Tanto en cartera bruta como en depósitos, el crecimiento porcentual desde mayo hasta junio de 2012 por parte de las cooperativas es superior. La cartera de los bancos creció en un 1,40% contra el 2,28 de las cooperativas, en cambio los depósitos fueron superiores en 1,32%

<sup>64</sup> A Junio del 2012, el 70,59% de los activos del sistema financiero controlado pertenecen a los bancos. Los activos en proporción al PIB, constituyen el 45,28% para la banca privada, en cambio para esta misma proporción, el 6,25% lo constituye el sistema cooperativo de ahorro y crédito controlado.



Con respecto a las COA'S reguladas, las más grandes se encuentran al sur del país, específicamente en la provincia del Azuay, pues de acuerdo al ranking de la SBS, las COAC's "Jardín Azuayo" y "Juventud Ecuatoriana Progresista" son las que por rubros de activos, lideran la lista del ranking de entidades del sector que son controladas.

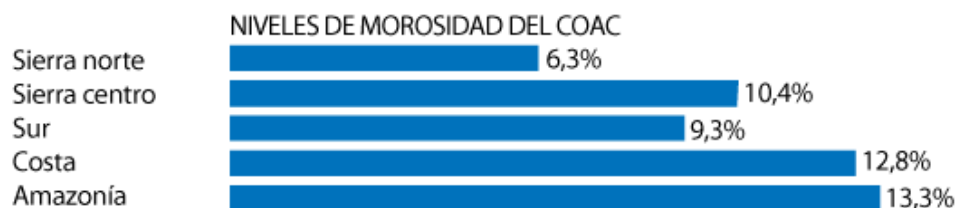
## GRÁFICO 2: PARTICIPACION DE CARTERA, COOPERATIVAS BAJO EL MIES, ABRIL 2012

### Participación de cartera

#### COOPERATIVAS QUE ESTABAN REGULADAS POR EL MIES

A ABRIL DEL 2012 Fuente: Buró Equifax

REGIONES	PROVINCIAS	PORCENTAJE
Norte	Imbabura y Carchi	9,2%
Sierra centro	Cotopaxi, Tungurahua, Chimborazo y Bolívar	24,1%
Centro norte	Pichincha	34,7%
Sierra sur		24,4%
Costa		5,8%
Amazonía		1,8%



Fuentes: Buró Equifax y Red Financiera Rural

EL UNIVERSO

**Fuente:** Buró Equifax y Red Financiera Rural.

**Edición:** El autor.



# UNIVERSIDAD DE CUENCA

De acuerdo a los informes de Equifax<sup>65</sup> y la RFR, la participación en la cartera de las COAC's reguladas por el MIES, es importante para la región sierra sur entre las que se encuentra la provincia del Azuay, en donde la región centro norte es más fuerte además de mantener niveles bajos de morosidad.<sup>66</sup> En este sentido, el término medio que adquiere el riesgo para la parte sur, sería un indicativo del mantenimiento de problemas en ciertas instituciones que son parte del sector de las Finanzas Solidarias que han sido parte a su vez del control realizado por el MIES.

## CUADRO 3: ESTRUCTURA DE LA CARTERA BRUTA EN EL SISTEMA FINANCIERO, DICIEMBRE 2012

Estructura de la Cartera Bruta. Dic 2012 (en miles de USD\$)

Entidad	Bancos Privados	Cooperativas	Mutualistas	Sociedades Financieras	Banca Pública	Total Sistema
<b>CARTERA BRUTA</b>	\$ 15.770.698	\$ 3.125.122	\$ 698.227	\$ 2.500.274	\$ 2.393.187	\$ 24.487.508
<b>COMERCIAL</b>	\$ 7.395.209	\$ 125.507	\$ 131.569	\$ 230.369	\$ 1.961.302	\$ 9.843.956
% al total de Cartera Bruta	46,89%	4,02%	18,84%	9,21%	81,95%	40,20%
<b>CONSUMO</b>	\$ 5.689.244	\$ 1.573.948	\$ 226.520	\$ 2.197.887	\$ 27.116	\$ 9.714.715
% al total de Cartera Bruta	36,07%	50,36%	32,44%	87,91%	1,13%	39,67%
<b>VIVIENDA</b>	\$ 1.392.957	\$ 239.556	\$ 319.843	\$ 9.515	\$ 15.805	\$ 1.977.676
% al total de Cartera Bruta	8,83%	7,67%	45,81%	0,38%	0,66%	8,08%
<b>MICROEMPRESA</b>	\$ 1.293.287	\$ 1.186.111	\$ 20.295	\$ 62.502	\$ 388.965	\$ 2.951.160
% al total de Cartera Bruta	8,20%	37,95%	2,91%	2,50%	16,25%	12,05%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros.

**Elaboración:** El autor.

En el país, han existido y aún se mantienen características concentradoras del crédito y exportadora de capitales al exterior, comportamiento generalmente visible en la banca privada del país, (SALGADO,

<sup>65</sup> Institución de monitoreo para empresas, haciendo énfasis en fuentes de datos de consumos y comerciales.

<sup>66</sup> Información tomada de: <http://www.eluniverso.com/2012/08/06/1/1356/cooperativas-eran-reguladas-mies-tienen-alto-nivel-morosidad.html>





2010)<sup>67</sup> además de otras estructuras de financiamiento usureras.<sup>68</sup> Así la banca privada, con una cartera de alrededor el 56% del sistema, ha colocado la mayor parte del mismo en cartera comercial, siendo apenas un poco más del 8% para microempresa, aspecto contrario en el sector financiero solidario, que mantiene un poco más del 4% para la cartera comercial, siendo un 38% aproximadamente de la colocación, dirigida a la cartera de microempresa, constituyéndose esto en uno de los varios elementos que caracterizan al sector de las Finanzas Solidarias como un canalizador de recursos sobre todo a los diferentes sectores de la Economía Popular y Solidaria del país, y que hacen la diferencia de las prácticas de las entidades bancarias privadas.

#### CUADRO 4: TASAS ACTIVAS VIGENTES EN EL SISTEMA FINANCIERO, DICIEMBRE 2012

SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO						
TASAS ACTIVAS VIGENTES, DICIEMBRE DE 2012						
CRÉDITOS	Referencial	Máxima	BCOS	COAC'S	SOC. FIN	MUTUAL
<b>COMERCIAL</b>						
Corporativo	8,17%	9,33%	8,35%		9,33%	9,33%
PYMES	11,20%	11,83%	11,80%	11,34%	11,75%	11,57%
VIVIENDA	10,64%	11,33%	10,88%	10,79%		11,30%
<b>CONSUMO</b>						
Consumo	15,91%	16,30%	16,01%	15,65%	16,16%	15,23%
<b>MICROCRÉDITO</b>						
Acumulación ampliada	22,44%	25,50%	24,65%	16,24%	21,23%	22,19%
Acumulación Simple	25,20%	27,50%	27,12%	21,53%	24,79%	24,17%
Minorista	28,82%	30,50%	30,10%	23,00%	25,59%	26,29%

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros.

**Elaboración:** El autor.

<sup>67</sup> Según Vilma Salgado, a 2010 se ha estimado que el 1,5% de los clientes de la banca privada ecuatoriana, eran beneficiados con el 61% aproximadamente del monto total de asignación del crédito, además de la exportación de capitales.

<sup>68</sup> Un reciente caso se detectó en la liberación de 48 personas en la provincia del Azuay en el año 2010, detenidos por indicios de actividades usureras en un mercado central de la ciudad de Cuenca. Para mayores detalles revisar: <http://www.eluniverso.com/2012/08/23/1/1355/rafael-correa-pide-investigar-judicialmente-tuitero.html>



Un problema estructural del sistema financiero nacional constituye las altas tasas de interés para microcrédito,<sup>69</sup> las cuales a su vez para el sector bancario formal son elevadas con respecto a los otros sectores como el de las Finanzas Solidarias lo cual a través de una somera verificación de las tasas activas, permitiría deducir como las prácticas de este sector hacen la diferencia con respecto al sector bancario privado. En general las tasas para el sector de las Finanzas Solidarias es comparativamente mejor, ya sea en el crédito de consumo, de vivienda, el comercial o microcrédito, en donde incluso se observan diferencias importantes, que incluso llegan a ser de 8 puntos porcentuales, si se revisan por ejemplo el caso del Microcrédito en Acumulación Ampliada.

Es importante determinar que la estructura de financiamiento de la sociedad ecuatoriana, obtiene beneficios de las tasas activas que en términos absolutos son bajas con respecto a todo el sistema en general. Si se verifica de acuerdo al cuadro anterior, se encuentra que existen tasas incluso más bajas que la banca pública del país, así el sistema financiero solidario mantiene principios<sup>70</sup> que se contraponen a los que propende el libre mercado en el cual se inscribe la banca tradicional.

---

<sup>69</sup> La tasa para microcrédito en el Ecuador es comparativamente más alta que con respecto a las otras líneas de crédito vigentes, siendo para ello atractivo dirigir los esfuerzos de las instituciones financieras hacia esa modalidad de crédito : *“La elevada tasa de interés vigente para las operaciones de microcrédito...muestra que aun cuando ha mejorado el acceso de un mayor número de clientes al sistema financiero en el transcurso de los años 2000, todavía la absoluta mayoría de clientes, recibe montos inferiores a 20 mil dólares y con tasas de interés equivalentes a 10,4 veces la tasa PRIME... o a 121 veces la tasa LIBOR a 90 días...”* (SALGADO, 2010, p. 29)

<sup>70</sup> Los principios que según la SEPS deben guiar a las Finanzas Solidarias como uno de los sectores de la Economía Popular y Solidaria, incluidos a su vez en la LOEPS, son entre otros la búsqueda del Buen Vivir, prelación del trabajo sobre el capital, el comercio Justo y el Consumo Ético y responsable o la Equidad de Género.



## CUADRO 5: PRINCIPIOS DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y LAS SOCIEDADES DE CAPITAL.

ORGANIZACIONES EPS y SFPS	SOCIEDADES DE CAPITAL
Excedentes, ahorros	Utilidad, repartición
Membresía abierta y voluntaria	Directorio cerrado
Organización democrática: "un socio, un voto"	Organización y participación en base al porcentaje de aporte de capital
Participación e integración en: gestión, propiedad y desarrollo	
Participación económica equitativa de los socios (en beneficios)	Distribución de utilidad en base a al porcentaje de aporte de capital
Distribución de excedentes en forma de beneficios para el cumplimiento del balance social	
Autogestión, autocontrol, corresponsabilidad	Gestión, control, responsabilidad
Trabajo sobre capital	Capital sobre trabajo: mercado de trabajo
Propiedad colectiva de los factores productivos	Propiedad en base al porcentaje de aporte de capital
Educación y formación en valores y principios de EPS	Capacitación: planes de carrera
Compromiso con la comunidad y transformación social (aporte, permanencia y concentración geográfica)	Filantropía y responsabilidad social corporativa como estrategia organizacional
Intercooperación e intracooperación	Competencia de libre mercado
Transparencia en la información y rendición de cuentas	Información restringida a miembros del directorio

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Edición:** El Autor.

Los principios sobre todo revierten la conducta tradicional que el capitalismo ha instaurado en las relaciones de poder generadas en las sociedades. Se procura por ello revertir la relación existente entre capital – trabajo, en términos que implican un mayor involucramiento del ser humano en todas las actividades y a su vez ser el sujeto que propicie los cambios en la sociedad a la que pertenece. Por ello una explicación de las bajas tasas activas señaladas anteriormente, implicaría el hecho de que a diferencia del sector



financiero privado, la búsqueda de lucro no es parte de los principios de estas entidades solidarias como se indica en el cuadro 5.

### **Normativa actual para el sector de las Finanzas Solidarias.**

En los recientes procesos políticos del país, una nueva forma de economía fue instaurada desde la Constitución de la República, siendo en el capítulo cuarto, el artículo 283 indica que : *“el sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y la reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir”* así como el artículo 309, del capítulo en mención, en la octava sección y que vincula a la Economía Popular y Solidaria con las finanzas populares señala: *“El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado y del popular y solidario, que intermedian recursos del público, cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez...”*<sup>71</sup>

En el año 2011 una ley esperada por amplios sectores de las Finanzas Solidarias del país, correspondió a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario<sup>72</sup>, y su respectivo reglamento emitido en febrero de 2012,<sup>73</sup> la misma deja sin efecto algunos

---

<sup>71</sup> La normativa comúnmente aplicada para las instituciones financieras corresponde a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, la Ley de Cooperativas (aunque ya derogada por la nueva LOEPS) así como también las regulaciones que determine la Junta Bancaria. Entre tanto la norma constitucional determina expresamente la participación del sector cooperativo en la economía del país, en sus artículos 283, 309 y 311.

<sup>72</sup> Ley que implica la regulación de entidades no supervisadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, control que sería realizado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, aspecto que se cumple desde el 5 de Junio de 2012.

<sup>73</sup> Según Registro Oficial No. 444 y según RO. No. 648 respectivamente.



cuerpos legales,<sup>74</sup> marca una etapa de cambios en la estructura del sistema financiero nacional en su conjunto.

Este proceso configura una delimitación fuerte con el sector bancario tradicional. Y es que en palabras de Juan Carlos Urgilés<sup>75</sup>, el ámbito cooperativo implica una sociedad de personas, el cual se diferencia ampliamente con el concepto de sociedad de capital, reconocido en el contexto de mercado, y del cual es necesario desaprender definiciones y más aún comportamientos fomentados desde las aulas, como la competencia entre similares o la “cosificación” de aspectos tales como las personas.<sup>76</sup> (URGILÉS, 2011)

Este nuevo marco jurídico para las Finanzas Solidarias del país, constituye un nuevo espacio de normas regulatorias para este sector como el que señala la instauración de estudios de impacto geográfico al momento de dispersarse por el territorio. Esto tiene relevancia desde el ámbito del ordenamiento territorial<sup>77</sup> si el uso del mismo se empata con las necesidades de

---

<sup>74</sup> Entre ellos la Ley de Cooperativas que viene desde 1966, o el polémico decreto ejecutivo 194 relacionado al campo cooperativo.

<sup>75</sup> Economista, ponente en el evento “I Encuentro Internacional del Programa de Cooperación Interuniversitaria e Investigación Científica, Construyendo el Buen Vivir” (Noviembre de 2011, Cuenca). Subgerente de la Cooperativa “Jardín Azuayo”.

<sup>76</sup> Ante todo, la implantación de esta nueva economía pasa primero por ser un proyecto político, en donde la conjunción de las finanzas populares y la economía popular y solidaria debe caracterizarse por un fuerte fortalecimiento de redes sociales, la búsqueda de la sostenibilidad así como de autonomía económica del sistema y buscando los procesos participativos con pertenencia, y una progresiva gestión del conocimiento. (URGILÉS, 2011)

<sup>77</sup> La nueva estructura de funcionamiento para el sector financiero solidario, de acuerdo a la Ley de Economía Popular y Solidaria, designa la creación de un “Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria”. Si se mantiene la premisa de que las instituciones del sector de las Finanzas Solidarias están más cerca de las necesidades de los sectores sobre todo del rural, fuera importante un anclaje también del nuevo ente de control, al ámbito comunitario, correspondiéndole así, una mayor coordinación con los gobiernos locales.



financiamiento y lo que una desorganizada e incontrolada apertura de cooperativas puede llevar a una localidad específica.<sup>78</sup>

La nueva ley también señala que las unidades económicas populares también corresponden a las actividades realizadas por los migrantes en el exterior, en donde las COAC's se han convertido para aquellos, en entidades por las cuales fluyen sus recursos directamente hacia sus comunidades mediante acciones coordinadas para el mismo,<sup>79</sup> encontrándose aquí un potencial importante para la adecuada canalización de los dineros en forma de remesas, hacia las actividades y emprendimientos de los sectores potenciales identificados en los territorios. Entonces esto se convierte en un campo en el que estratégicamente, los Gobiernos Locales pueden generar sinergias con el sector cooperativo, de forma que se aprovechen de mejor manera sus variadas e importantes potencialidades.<sup>80</sup>

Sin embargo, la operatividad que implica la nueva ley preocupa a integrantes del sector Financiero Solidario, fundamentalmente sustentados en argumentos como cuáles serán las atribuciones de la futura Junta de

---

<sup>78</sup> En este aspecto es necesario la coordinación interinstitucional tanto del sector público, como del sector organizado del financiero solidario, pudiendo instaurarse para ello en procesos participativos ciudadanos, las propuestas que vinculen a los organismos locales como las juntas parroquiales, las actividades de las unidades populares y solidarias y las entidades de financiamiento solidario.

<sup>79</sup> Como los convenios entre cooperativas y cajas de ahorro entre diferentes localidades a nivel mundial como es el caso del convenio de operaciones en red de servicios para migrantes suscrito en el año 2002 entre La Caixa, Caja Madrid, Caja Murcia y Banca Sella de Italia y Banco Solidario de Ecuador conjuntamente con cooperativas aliadas como la COAC "Jardín Azuayo".

<sup>80</sup> Entre ello, apropiarse de un activo intangible como el importante acceso en sectores rurales del país (Brito, 2010).



Regulación<sup>81</sup> y como emitirá estas políticas, además de señalar la excesiva generalidad de la ley.<sup>82</sup>

A pesar del fortalecimiento al sector a través de una nueva normativa interna que brinde confianza en los asociados que de acuerdo a los informes de la SEPS a 2013 estos ascienden a casi 4,6 millones de personas (SEPS, 2013), la debilidad que presentan las Finanzas Solidarias ante los procesos de desestabilización externa como la presunción de quiebra de la COAC “Juventud Ecuatoriana Progresista”<sup>83</sup>, la cual después de varios acontecimientos, informes gerenciales a los socios y retiros masivos, dejó en claro ciertos puntos:

- La debilidad que presenta las instituciones del sector cooperativo de manera individual ante procesos de difusión de errática o mal intencionada información.
- A pesar del enorme pero exitoso esfuerzo que implicó financieramente para la cooperativa el mantener la liquidez necesaria, pues se estima una corrida de depósitos de alrededor de 45 millones de dólares en apenas pocos días, es evidente que el sector cooperativo en general sufrió indirectamente los sucesos acontecidos.<sup>84</sup>

---

<sup>81</sup> Presidida por los ministerios de Desarrollo Social, Política Económica, y un representante del Presidente de la Republica.

<sup>82</sup> Por ejemplo no están claros los parámetros para ubicar a las cooperativas de acuerdo a los cuatros segmentos que se crearán.

<sup>83</sup> Un mayor detalle se encuentra en: <http://www.eluniverso.com/2012/07/17/1/1447/supuesto-cierre-cooperativa-ahorros-jep-provoca-conmocion-oro.html>

<sup>84</sup> Al parecer el sector cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador es muy propenso a ser desestabilizado por mala o malintencionada información. Otro caso importante es el de la COAC “Riobamba”: *“Cuando el notario José Cabrera falleció el 26 de Octubre de 2005, quedó al descubierto toda una red ilegal de manejo de dinero en el país...Y los rumores golpearon las puertas de la Cooperativa Riobamba, llevándola a una crisis de liquidez. Mientras esta institución demostraba que nunca tuvo recursos en dicha red, la confianza se fue minando. En ese momento apareció el apoyo solidario de FINANCOOP... La cooperativa*





A pesar del intento de desestabilización de la COAC “JEP”, las entidades financieras solidarias y sobre todo las monitoreadas por el MIES, mantienen dificultades en el proceso administrativo y operativo, pues como el caso de la COAC “Makita Kuk”, su cierre probablemente afectó al sector de las Finanzas Solidarias aunque sea de manera marginal, y no solo en la provincia del Guayas, sino en todo el país.<sup>85</sup>

Es así como la nueva normativa ha determinado cambios bruscos en el accionar de las entidades del sector Financiero Solidario, que en algunos casos a llegado a ser un elemento extraño a su funcionamiento como se observará en el accionar de los casos de estudio considerados en la investigación, pero que sin embargo sirven para dar el sustento legal que requieren los socios que por millones son parte del mismo desde hace décadas en el país.

## ***LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN LA CIUDAD DE CUENCA***

### **Breve acercamiento general.**

En el contexto de las Finanzas Solidarias, la ciudad de Cuenca constituye sin lugar a dudas un territorio en donde confluyen procesos valiosos para el estudio de este sector, pues se puede encontrar reconocidas experiencias como el caso de la COAC “Jardín Azuayo”, un referente en el contexto no solo local, sino también internacional como se revisará más adelante, o instituciones que reflejaron un claro mal manejo financiero,

---

*Riobamba salió a flote, demostró su inocencia y recuperó la confianza de la gente. “Fue un ataque directo que pretendió desestabilizar al sector cooperativo” señala Pedro Morales, Gerente de la Cooperativa Riobamba Ltda.” (FINANCOOP, 2009, p. 53)*

<sup>85</sup> Para un mayor detalle revisar: [http://www.elcomercio.com/negocios/Ahorristas-Makita-kuk-reuniran-interventora\\_0\\_759524077.html](http://www.elcomercio.com/negocios/Ahorristas-Makita-kuk-reuniran-interventora_0_759524077.html)





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

económico, e incluso de los principios del cooperativismo como el caso de la COAC “COOPERA” liquidada en el mes de Julio de 2013.

Dentro de un marco general, se encuentra la composición de los siguientes sectores de la Economía Popular y Solidaria dentro de la provincia del Azuay<sup>86</sup>: 18 cooperativas de producción, 2 de consumo, 15 de vivienda, 61 de ahorro y crédito y 118 de servicios. En la ciudad de Cuenca, se contabilizan alrededor de 50 entidades financieras solidarias que están distribuidas sobre todo en el centro histórico de la ciudad. Algunas de estas entidades controladas por la SBS como el caso de “Jardín Azuayo”, “Juventud Ecuatoriana Progresista” “Alfonso Jaramillo León”, en cambio otras supervisadas por el MIES como “CREA”, “ERCO”, “COOPAC AUSTRO”, entre otras más.

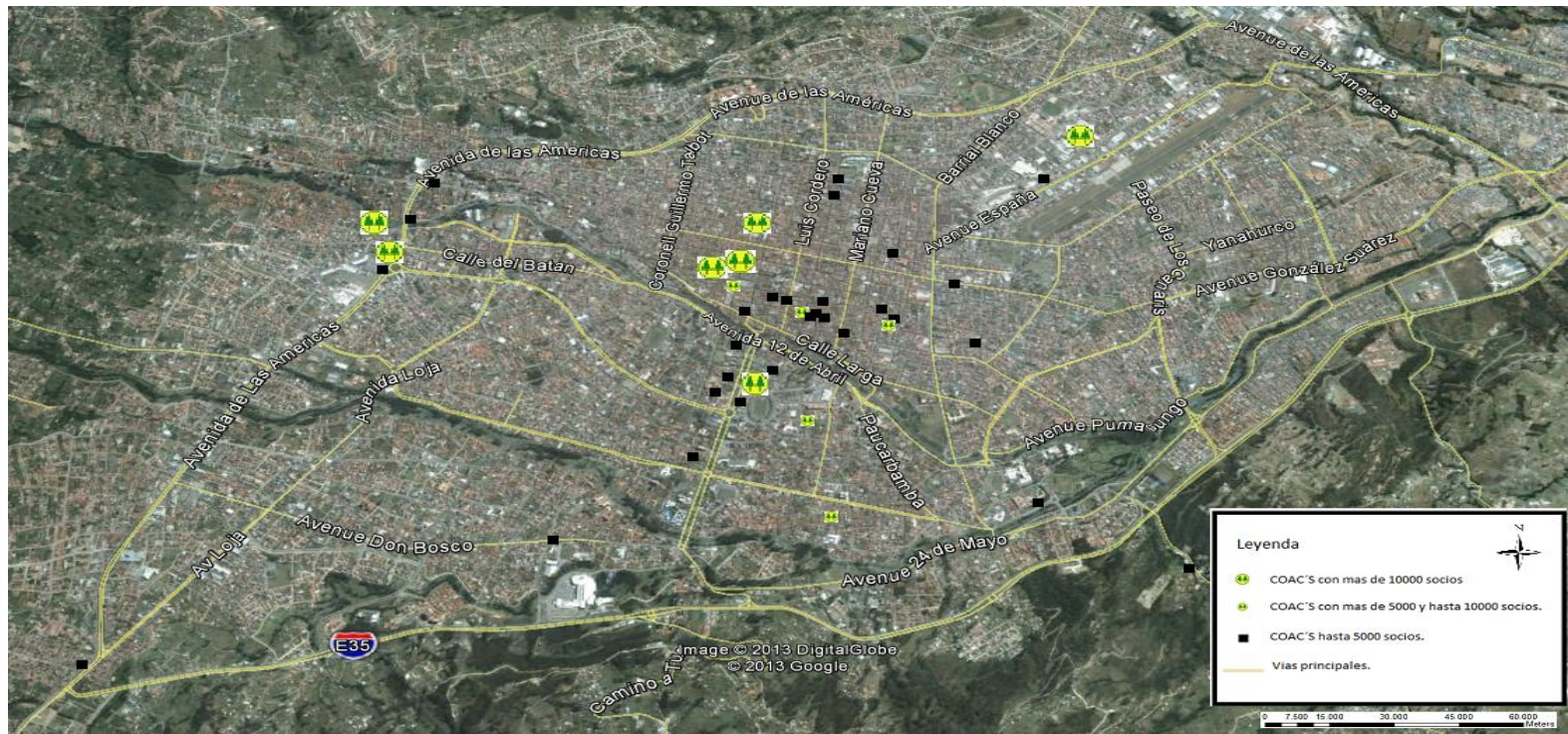
---

<sup>86</sup> De acuerdo a la información proporcionada por el Ministerio de Inclusión Económica y Social.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**GRÁFICO 3: COBERTURA GEOGRÁFICA DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN LA CIUDAD DE CUENCA,  
DICIEMBRE 2012**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros, MIES, SEPS.  
**Elaboración:** El Autor.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## CUADRO 6: ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, CIUDAD DE CUENCA

CUADRO 6. ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, CIUDAD DE CUENCA (2012)					
No.	ENTIDAD	No. Socios	No.	ENTIDAD	No. Socios
1	COAC DE INGENIEROS COMERCIALES DEL AZUAY	15	26	COOPERATIVA ARTESANAL DEL AZUAY LTDA.	3,297
2	COOPERATIVA EL CARMEN DE TARQUI	17	27	COOPERATIVA DE EDUCADORES DEL AZUAY	4,054
3	COOPERATIVA CUENCA	22	28	COOPERATIVA INTREGAL	4,419
4	COOPERATIVA CHOLA CUENCANA	24	29	COOPERATIVA CACPE BIBLIAN	4,440
5	COOPERATIVA AHORRISTA SOLIDARIO	29	30	COOPERATIVA MULTIEMPRESARIAL	4,471
6	COAC DE PROFESIONALES ABOGADOS DEL AZUAY	40	31	COOPERATIVA DESARROLLO DE LOS PUEBLOS	6,366
7	COOPERATIVA SANTIAGO DE MOLLETURO	45	32	COOPERATIVA SEÑOR DE GIRON	6,385
8	COOPERATIVA PORTETE	63	33	COOPERATIVA PROVIDA	6,738
9	COAC DEL PERSONAL DOCENTE, ADMI. Y DE SERV.DE LA U.E."LA SALLE"	65	34	COOPERATIVA CACPE-GUALAQUIZA	7,000
10	COAC DEL FRENTE DE REINVIDICACION DEL MAGISTERIO DEL AUSTRO	81	35	COOPERATIVA COAC. CREA LTDA.	8,043
11	COOPERATIVA TESORO DEL SUR	116	36	COOPERATIVA RIOBAMBA	8,761
12	COAC DE LA FEDERACION OBRERA DEL AZUAY	119	37	COOPERATIVA ALFONSO JARAMILLO LEÓN	9,071
13	COAC CORPORACIONES UNIDAS	205	38	COOPERATIVA 29 DE OCTUBRE	9,155
14	COOPERATIVA SINDICATO DE CHOFERES	241	39	COAC COOPERA LTDA	13,439
15	COOPERATIVA MACODES LTDA.	244	40	COOPERATIVA ERCO LTDA. "COOPERCO"	14,571
16	COOPERATIVA SOLIDAR-SALUD	338	41	COOPERATIVA COOPAC AUSTRO LTDA	26,392
17	COOPERATIVA SAN PEDRO DE TABOADA	367	42	COOPERATIVA LA MERCED	33,007
18	COOPERATIVA SIDETAMC	493	43	COOPERATIVA "JARDÍN AZUAYO"	56,198
19	COOPERATIVA SERVIDORES MUNICIPALES	698	44	COOPERATIVA JEP	172,927
20	COOPERATIVA SAN JOSE	903	45	COOPERATIVA ADEM	--
21	COOPERATIVA ETAPA	1,001	46	COOPERATIVA AMANCAY	--
22	COOPERATIVA COOPMEGO	1,433	47	COOPERATIVA CREDITO POLICIA	--
23	COOPERATIVA PRIMERO DE ENERO	1,473	48	COOPERATIVA FERIA LIBRE	--
24	COOPERATIVA BAÑOS LTDA.	1,519	49	COOPERATIVA MONAY	--
25	COOPERTIVA PROFUTURO	2,837	50	COOPERATIVA TOMBAMBA	--

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros, MIES, SEPS.

**Elaboración:** El Autor.





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

En el aspecto financiero, el cantón Cuenca registra un número superior de entidades bancarias privadas en relación a los que participan del sistema financiero solidario regulado bajo la SBS, pero considerando además las entidades bajo regulación del MIES, la diferencia es importante. Así de acuerdo al cuadro anterior, el número de entidades registradas y que funcionan en la ciudad de Cuenca a 2012 son de 50, las cuales de acuerdo a información de las mismas entidades tienen un gran número de socios en la localidad. Este es el caso de la COAC Jardín Azuayo o la COAC JEP, en donde la proporción de socios en la ciudad es importante en relación al número total de las mismas. La cantidad de socios también es superior con respecto al sector financiero solidario, así como a las mutualistas, sociedades financieras y la banca pública que se encuentran en la ciudad. Debe notarse la pequeña cantidad de socios con las que cuentan algunas cooperativas de ahorro y crédito como es el caso de la COAC de los Ingenieros Comerciales del Azuayo con apenas 15 socios a 2012.

### CUADRO 7: CIFRAS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN EL CANTÓN

CUENCA(en millones de USD\$), JULIO 2012.

CIFRAS DE ENTIDADES FINANCIERAS, CANTÓN CUENCA (Julio 2012)						
Entidad	Bancos			Sociedades		Banca
	Privados	Cooperativas	Mutualistas	Financieras		Pública
CAPTACIONES	\$ 1.192,8	\$ 374,4	\$ 87,3	\$ 69,7	\$	13,0
COLOCACIONES						
Consumo	\$ 270,9	\$ 222,2	\$ 12,6	\$ 20,9	\$	0,1
Microempresa	\$ 32,1	\$ 81,1	\$ 1,7	\$ 3,8	\$	2,4
Vivienda	\$ 101,4	\$ 8,5	\$ 60,7	\$ 1,1	\$	0,3
Comercial	\$ 389,2	\$ 2,8	\$ 1,9	\$ 1,3	\$	247,7
No. Entidades	14	8	2	3		3
No. Clientes	381.384	259.647	45.683	2.225		13.346

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros.

**Elaboración:** El Autor.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

El comportamiento de las cifras de cartera en la ciudad de Cuenca a julio de 2012 y para las entidades bajo la regulación de la SBS, comparativamente son similares a los del sistema financiero en el país, pues la banca privada en su mayor parte concentra los recursos en la cartera de tipo comercial, siendo la de microempresa la de menor rubro, esto es apenas USD\$ 32,1 o en otras palabras, más de 8 veces la concentración en este tipo de cartera, en tanto que el sector de las Finanzas Solidarias concentra los recursos en el consumo pero además el microcrédito, aspecto que da a entender como este sector también en el cantón, orienta sus esfuerzos a llegar a un segmento del mercado que es descartado por la banca privada. La banca pública en cambio dirige en gran medida la cartera hacia la de tipo comercial, esto con apenas 3 entidades en funcionamiento en el cantón, rubro que está casi al nivel del total de colocaciones del sector Financiero Solidario en microcrédito y consumo. El nivel de captaciones del sector financiero solidario en la localidad, es más de tres veces inferior al de la banca financiera privada a pesar de que en número de entidades constituye mas de la mitad con respecto a los bancos que funcionan localmente y el número de clientes así mismo es una cantidad importante, contabilizando a la fecha indicada, más de 250 mil socios.

En la ciudad de Cuenca, de las 50 entidades financieras solidarias, las más representativas constituyen las COAC'S "Jardín Azuayo" y "Juventud Ecuatoriana Progresista" (JEP), las mismas que aglutinan en conjunto y dentro del Ecuador a más de 600.000<sup>87</sup> socios que son parte de las provincias de Azuay, Cañar y Morona Santiago de manera principal.

---

<sup>87</sup> Datos recolectados a la fecha de 17 de Febrero de 2013 de acuerdo a la información de las propias entidades y a nivel nacional.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

#### GRÁFICO 4: ACTIVOS DE LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, DICIEMBRE 2012



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros.  
**Edición:** El Autor.

En el país, considerando el total de activos de las instituciones que son parte del sistema financiero solidario, las cooperativas anteriormente indicadas, “Jardín Azuayo” y JEP, concentran casi 900 millones de dólares a diciembre de 2012.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**GRÁFICO 5: PORCENTAJE DE SOCIOS SEGÚN COOPERATIVAS DE  
AHORRO Y CRÉDITO, ENERO 2013.**



**Fuente:** MIES, Trabajo de Campo.  
**Elaboración:** El Autor.

Considerando un total de casi 750.000 socios que concentran las COAC'S más grandes de la ciudad de Cuenca<sup>88</sup>, entre estas: "ERCO", "Jardín Azuayo", "CREA", "JEP", "LA MERCED", "COOPAC AUSTRO"; "COOPERA" y "CAJA", se observa que casi el 90% de todos los miembros se encuentran en las COAC'S "JEP", "JARDÍN AZUAYO" y "LA MERCED".

Entre las entidades analizadas se encuentran procesos económicos, sociales e incluso políticos similares y procesos también en gran medida disímiles. Sin embargo es importante indicar que gran parte de estas entidades son parte de la Unión de Cooperativas del Sur, lo cual da a entender los

<sup>88</sup> Información otorgada por las propias instituciones, de acuerdo al estudio de campo.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

relevantes procesos de asociación entre entidades Financieras Solidarias en el Ecuador. Es así como las 3 cooperativas más grandes en el número de socios que funcionan en la ciudad de Cuenca, son parte de UCACSUR.

Analizando características diferentes entre la entidades que se encuentran en la localidad,<sup>89</sup> se observa que el número miembros del sexo femenino suele ser alta con respecto al total de socios en cada una de estas entidades, como es el caso de las COAC'S "CREA" con un 45% de socias mujeres, el 49% encontrado en la COAC "ERCO" o más aún el caso de "COOPAC AUSTRO" con un 57%, lo cual da a entender los fuertes componentes de inclusión social que hace el sector de las finanzas solidarias y la posibilidad de participación y acceso al crédito a sectores que tradicionalmente han sido excluidos por la banca privada en el país.

Se puede expresar además que ha existido un crecimiento armónico entre los indicadores de varias variables, por ejemplo entre el número de socios, valor de activos y el número de agencias que existen en las instituciones, aunque también se puede observar aspectos con cierto grado de desproporción: la COAC "CREA" con casi 1 millón de dólares en activos tiene en operaciones 6 agencias, la COAC "ERCO" con 2,3 millones de dólares de activos, es decir más del doble que de la COAC "CREA", tiene operando 9 agencias en todo el Ecuador, mientras que la COAC "Jardín Azuayo", con alrededor de 290 millones en el mismo rubro, es decir, casi 100 veces más el total de activos de las dos cooperativas conjuntamente, opera con 31 agencias de manera principal en la zona austral del país.<sup>90</sup>

---

<sup>89</sup> Toda la información al respecto en lo posterior, corresponde a la recolección de campo realizada por el autor.

<sup>90</sup> Un caso interesante constituye el ejemplo de la COAC "COOPAC AUSTRO" con un total de activos de alrededor de 1,8 millones de dólares y con 21 agencias, un crecimiento probablemente desproporcionado para la entidad.





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

El nivel de morosidad constituye uno de los rubros de mayor análisis dentro de los modelos de finanzas solidarias, pues se considera la premisa de que este porcentaje suele ser menor en las instituciones de carácter solidario. Por ejemplo en la COAC “COOPAC AUSTRO” el nivel de morosidad sobrepasa el 10% para el primer mes de 2013, cuando el promedio de monto de crédito para microempresa es de \$2,300, mientras que para la COAC “CREA” con apenas el 2% de morosidad en el mismo periodo, tiene un promedio de monto de crédito en la misma línea en más de \$4,500. Si se consideran entidades con mayor nivel de monto promedio de crédito en microempresa, no significa que exista mayor morosidad, como la COAC “ERCO” que con un promedio de \$5,383 aproximadamente tiene un porcentaje de morosidad de alrededor de apenas el 5%.

A pesar de que el análisis de la variable riesgo implica la determinación del comportamiento de la misma en el tiempo, la consideración aleatoria de estos resultados procurando un análisis de corte transversal, denotan que existen diferentes elementos que determinarían más allá del puramente financiero, y por ende considerar aspectos también intangibles dentro de las instituciones solidarias que serían relevantes a la hora del análisis.

En principio se encuentra evidencia del análisis transversal de una relación inversa entre variables financieras: a menor morosidad, mayor monto promedio de crédito. Esto se podría considerar también como un elemento que juega en favor del sector de las Finanzas Solidarias, en función de que rompe con la lógica tradicional de las finanzas en general.

En la información encontrada para las entidades financieras solidarias se encuentra que las tasas activas más altas son para la línea del microcrédito, que en la COAC “CREA”, es de un 22% aproximadamente, mientras que para la COAC “COOPAC AUSTRO” en esta misma línea es del 19%. De manera



UNIVERSIDAD DE CUENCA

general, las tasas para microcrédito en las principales COAC'S oscilan entre el 14% y el 22%.

Para las demás líneas de crédito el comportamiento de las tasas activas indica: en el consumo va desde 15,6% al 17,9%; para vivienda entre el 10,8% y el 13,25%,<sup>91</sup> además de otras líneas que al parecer priorizan aspectos como el consumo en el caso de la COAC "JEP" con el crédito "consumo SOAT" por sobre el 18% de interés y líneas que propenden hacia las actividades del sector joven y/o migrante, tal es el caso de las COAC'S "COOPAC AUSTRO" con el crédito "Joven emprendedor" con una tasa del 13,5% y "COOPERA" con una tasa del 11,85% para el crédito "Migrante productivo".

De manera general, los servicios adicionales que brindan las entidades que son parte del sector financiero solidario, van orientados a diferentes ámbitos y diferentes sectores como el migrante, considerando principalmente que estos servicios no financieros permitirían entre algunos beneficios, una mayor liquidez a las instituciones, como es el caso de pagos de servicios básicos, de matriculación vehicular, de consumo empresarial, de planes de celular y televisión pagada, transferencias interbancarias a través de SPI del BCE, pagos de tasas municipales entre otros, además de considerar mecanismos de captación de socios como es el del bono de desarrollo humano. Es importante señalar la rápida consideración de servicios tradicionalmente bancarios para estas instituciones, como la línea gratuita 1800 que existe en la COAC "JEP", o también los convenios con entidades y empresas, en donde los beneficios van por el lado del uso de cupones de descuento en compras.

A pesar de los intentos de desestabilización del sector financiero solidario señalados anteriormente, se encuentran altos porcentajes de financiamiento de

---

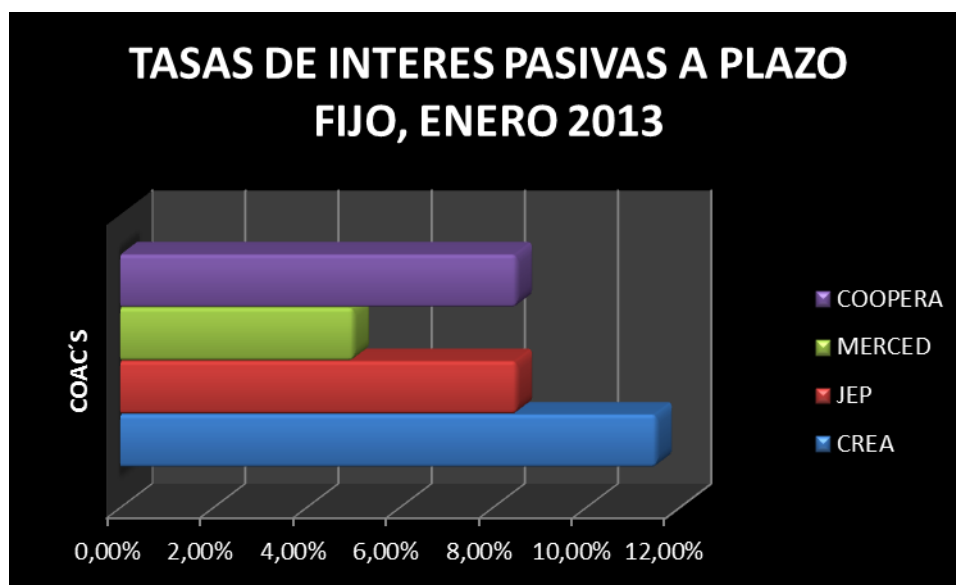
<sup>91</sup> No todas las COAC'S registran la línea de crédito para vivienda, debiéndose principalmente al descalce que existe entre los fondos de corto y largo plazo, siendo las COAC'S "JEP", "MERCED", "JARDIN AZUAYO" y "COOPERA" aquellas que mantienen esta línea.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

los préstamos con las propias captaciones, siendo ejemplos de ello, las COAC'S "CREA" con un 91% o la COAC "COOPAC AUSTRO" con un 100%. A esto le puede corresponder la existencia de altas tasas pasivas de interés, que por ejemplo en el caso de la COAC "MERCED" llega a ser del 7% a 90 días o menos, o en el caso de la COAC "CREA" es para el ahorro programado, una tasa del 10,8%. Para el ahorro en plazo fijo, la tendencia a encontrar tasas pasivas incluso es mucho más alta.

**GRÁFICO 6: TASA DE INTERÉS PASIVAS EN PLAZO FIJO EN ENTIDADES FINANCIERAS SOLIDARIAS. ENERO 2013**



**Fuente:** Trabajo de Campo.

**Elaboración:** El Autor.

Encontrar tasas pasivas altas en promedio en el sector de las Finanzas Solidarias no es algo nuevo para el sistema financiero nacional y aquello se observa solo de una muestra de las entidades de la ciudad de Cuenca, en donde el promedio está en alrededor el 8% como se observa en el gráfico 6. De manera general, las instituciones de este sector gozan de "preferencias" al no



UNIVERSIDAD DE CUENCA

estar bajo la regulación de la SBS, pues sus costos de operación son relativamente inferiores a los de la banca privada, haciendo con ello la diferencia con este último, adicionando el hecho de que se prioriza el cubrir las operaciones de la entidad y mas no obtener lucro en sus operaciones.

Algunas COAC´S han considerado elementos complementarios al crédito en función de posicionarse en el mercado financiero, tal como los seguros de vida y de desgravamen, o las líneas de crédito para estudio como así lo mantiene la COAC “MERCED”; interesante señalar el fondo de jubilación para empleados en la COAC “COOPAC AUSTRO”, y entre todo ello la existencia de empresas cooperativas como en el caso de la COAC “COOPERA” con 4 de estas operando en la provincia del Azuay, a pesar de los graves problemas posteriores con esta entidad.

## **Redes de Finanzas Solidarias en la Ciudad de Cuenca**

### **Unión de Cooperativas del Sur (UCACSUR)**

UCACSUR corresponde a una institución que realiza la representación de 126 COAC´S, ubicadas en la provincia de Azuay, Cañar, El Oro, Loja, Guayas, Zamora Chinchipe y Morona Santiago, buscando la consolidación y la asistencia para estas entidades,<sup>92</sup> satisfaciendo las necesidades de las COAC´S socias y procurando el desarrollo sostenible de estas instituciones.

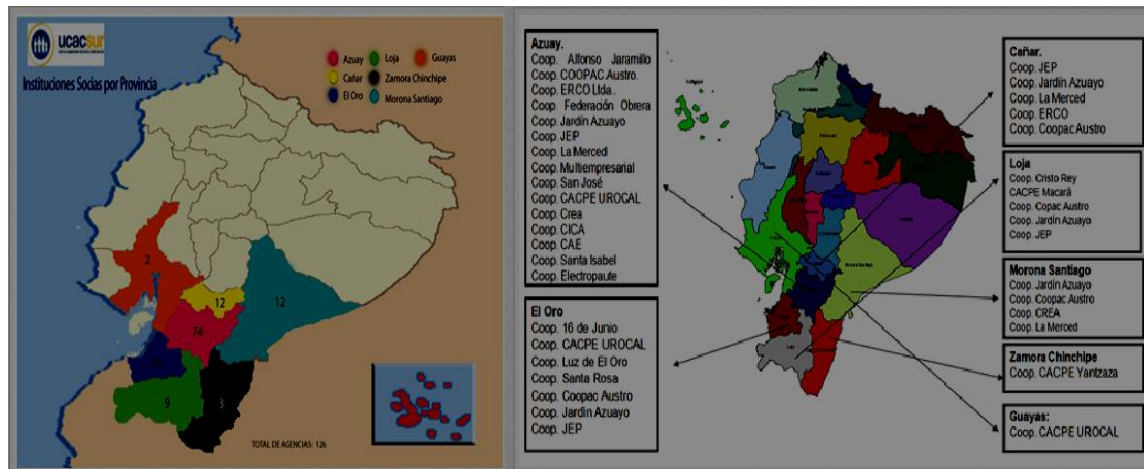
---

<sup>92</sup> Nace en febrero de 2001 por la iniciativa de 18 entidades de Azuay , Cañar y Morona Santiago, siendo un año después su reconocimiento formal por el Ministerio de Bienestar Social.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## GRÁFICO 7: ALCANCE TERRITORIAL DE LA UCACSUR



**Fuente:** UCACSUR

**Edición:** El autor

Los servicios que presta UCACSUR son de significancia para las operaciones de las entidades del sector financiero solidario pues tocan aspectos claves: calificación institucional, el desarrollo del balance social cooperativo y el monitoreo financiero web.

La calificación procura una evaluación del riesgo, los ámbitos financieros y la gestión social, generando información para la una mejor administración y aplicación de las estrategias además de determinar fortalezas y debilidades con las que cuenta la entidad.

La elaboración del Balance Social Cooperativo busca la evaluación en cambio en el cumplimiento de los siete principios universales del cooperativismo, procurando como fin último, una consolidación de la identificación de la cooperativa.

Entre tanto el monitoreo financiero web busca mediante la entrega de un informe técnico semestral, un incremento del valor agregado y el crecimiento sostenible de la institución.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Es importante señalar que esta institución ha realizado aportes significativos a la difusión y desarrollo del ámbito cooperativo, ejemplo de ello es la organización de la “II Bienal Cooperativa Internacional” llevada a cabo en noviembre de 2012, en donde en el marco de la Economía Popular y Solidaria se analizó al cooperativismo y su compromiso con la comunidad y el desarrollo, teniendo importancia en este suceso, la cooperación alemana a través de “FINANZGRUPPE”, la cual agrupa a alrededor de 600 empresas, y con la presencia de 423 cajas de ahorro.

### **Red de estructuras financieras locales alternativas (REFLA)**

Constituye una red creada en 2002 y legalizada en 2004, que a su vez es una parte de la Red Nacional de Finanzas Populares y Solidarias del Ecuador, RENAFIPSE<sup>93</sup>.

REFLA busca el fortalecimiento de la integración y las capacidades locales existentes en las Cajas y Cooperativas desde la visión de red, siendo en ello un prestador de servicios financieros; disminuir impactos negativos producto de la aplicación de políticas gubernamentales; disminuir el riesgo producto de crisis económicas y financieras como el del 2000; ser un ente

---

<sup>93</sup> RENAFIPSE constituye una organización de redes, uniones o asociaciones de entidades financieras locales en el país, en donde se hacen presentes desde COAC’S, hasta bancos comunales, grupos solidarios, cajas de ahorro y demás formas de asociación entre entidades que estarían trabajando en el sistema financiero popular y solidario. Los objetivos básicos de esta organización es la de promover las buenas prácticas del ahorro y crédito, la inclusión financiera, la vivencia de los 7 principios de cooperativismo, y entre otras, la prevalencia del principio del trabajo sobre el capital. Entre las redes que son parte de RENAFIPSE están: Red de bancos comunales de Los Ríos (REBACOR), Red Equinoccio (REDFINSEQ), Red de Estructuras Financieras Populares de Cotopaxi (REDEFIPOC), Red de Finanzas Populares y Solidarias de Orellana (REDFIPSO), Red de Finanzas Populares y Solidarias de Bolívar (REDFIPS), Red de Estructuras de Finanzas Populares y Solidarias de Chimborazo (REFICH), Red de Desarrollo Rural Sierra Norte (REFIDER), Red Financiera del Pacífico – Manabí – Guayas (REFPAC), Red de Finanzas Populares del Nororiente (REFPNOR), Unión de Cooperativas Rurales de Tungurahua (UNICORT), entre otras más, además de REFLA.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

regulador de las EFL que son socias de la red, dando apoyo en el acceso a tecnología, y capacitación, asistencia técnica, intercambio de información además de una mayor representación política en la sociedad.

## GRÁFICO 8: ALCANCE TERRITORIAL DE LA REFLA EN AZUAY Y CAÑAR



**Fuente:** REFLA

**Edición:** El autor.

Las unidades que son parte de REFLA y que ayudan a brindar los servicios que presta la entidad son: Unidad de Control, Unidad de Control Interno, la Unidad de Inversiones y la Unidad de Soporte tecnológico, que junto a los servicios complementarios como la Ventanilla Multiservicios Cooperativos, El Centro de Capacitación REFLA y los Servicios Legales, intentan dar una





UNIVERSIDAD DE CUENCA

asistencia completa a las labores de las entidades financieras solidarias socias de la misma.

Es interesante destacar que dentro de los miembros que conforman REFLA, también son parte de otras redes como UCACSUR, que indicaría un fortalecimiento entre redes y socios de redes. Muchos de los socios en REFLA constituyen cajas de ahorro como es el caso de la CAJA “SAN FELIPE DE OÑA”, la cual opera con una agencia únicamente en el cantón Oña, y muchos más son los socios que son cooperativas como la COAC “INTEGRAL”, que con 5 agencias disponibles más la matriz, atiende a cerca de 5.000 socios en las provincias de Azuay y El Oro.

### **Fondo populorum progressio (FEPP)**

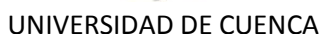
Corresponde a una institución sin fines de lucro de tipo privado auspiciada por la Conferencia Episcopal Ecuatoriana, que se origina desde la década de los 70 del siglo pasado, en donde su principal objetivo es la creación de un “fondo común” siguiendo los preceptos según la encíclica “Populorum Progressio” del papa Pablo VI, asumiendo que “El desarrollo es el nuevo nombre de la paz”<sup>94</sup>.

La distribución geográfica del FEPP, corresponde a casi todas las provincias del Ecuador, es así que para 1980 la creación de una oficina en la ciudad de Cuenca, con cobertura en las provincias de Azuay, Cañar y Morona Santiago.

---

<sup>94</sup> Cita textual encontrada en la encíclica citada.





### GRÁFICO 9: ALCANCE TERRITORIAL DEL FEPP EN EL ECUADOR



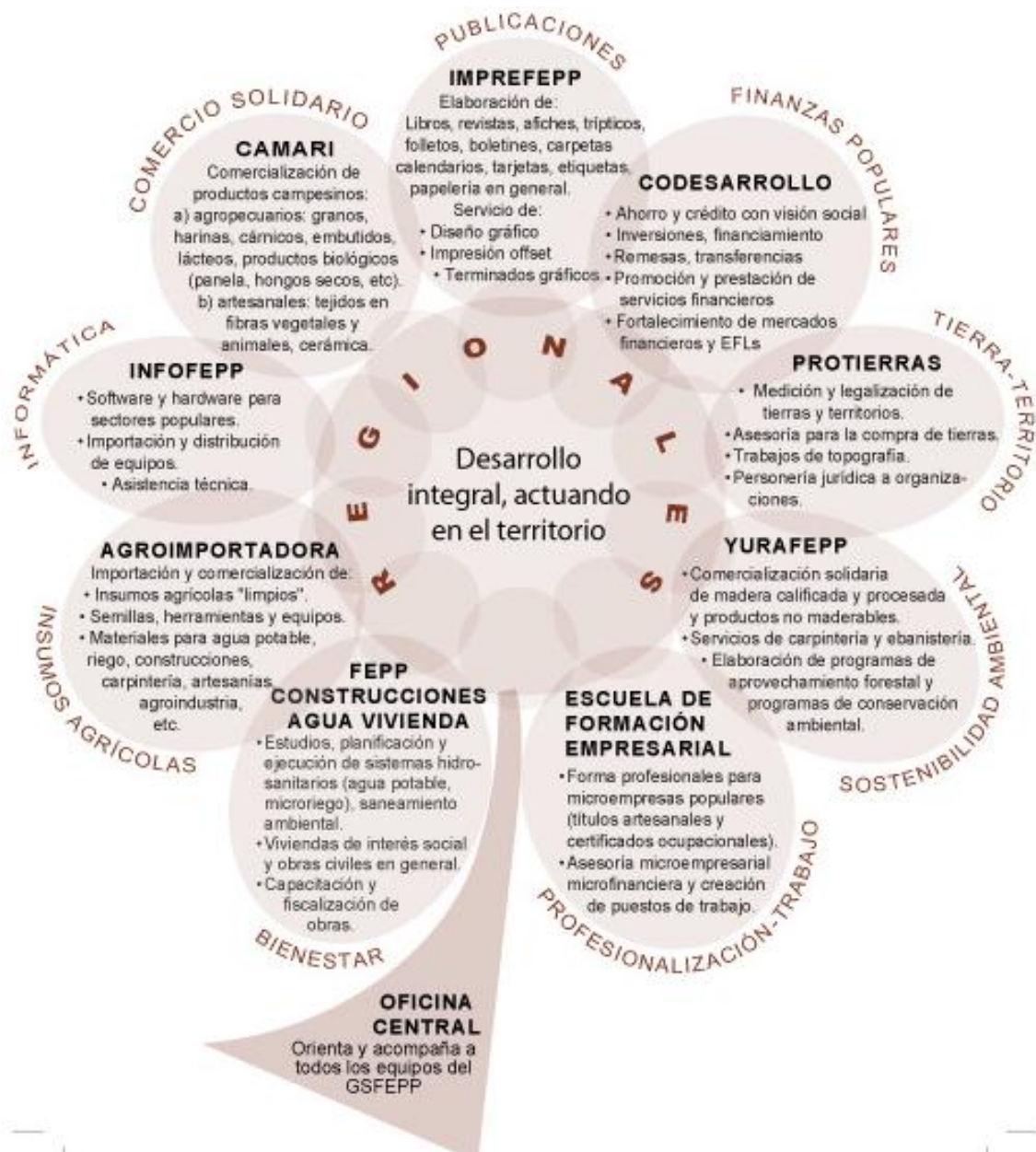
**Fuente:** FEPP  
**Edición:** El autor

Se encuentra que dentro de la estructura del Grupo Social FEPP, existen las denominadas empresas sociales, entre las cuales procuran tocar varios ámbitos de acción los cuales incidan en la economía local, como se divisa en la siguiente gráfica:



UNIVERSIDAD DE CUENCA

GRÁFICO 10: AMBITOS DE ACCIÓN DEL FEPP



**Fuente:** FEPP

**Edición:** El autor



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Es así como el FEPP trabaja en múltiples aspectos como la Escuela de Formación Empresarial, dirigida para emprendedores, o las tiendas de expendio CAMARI, procurando la venta de productos de consumo masivo sobre todo de origen orgánico.

### ***ESTADÍSTICAS SOCIOECONÓMICAS Y DEMOGRÁFICAS DE LA CIUDAD DE CUENCA.***

Cuenca, ciudad perteneciente a la provincia del Azuay y capital de la misma<sup>95</sup>se encuentra situada en la parte meridional de la cordillera andina del Ecuador. Caracteriza por su riqueza cultural, arquitectónica y artística.<sup>96</sup>La división territorial comprende a 15 parroquias urbanas y 21 rurales.<sup>97</sup>

---

<sup>95</sup> Provincia perteneciente a la Zona de Planificación 6, junto a Cañar y Morona Santiago, los cuales a su vez concentran 34 cantones y 132 parroquias rurales en una superficie de aproximadamente 35534 Km<sup>2</sup> que representa el 14,18 del territorio nacional, según el Plan Nacional del Buen Vivir.

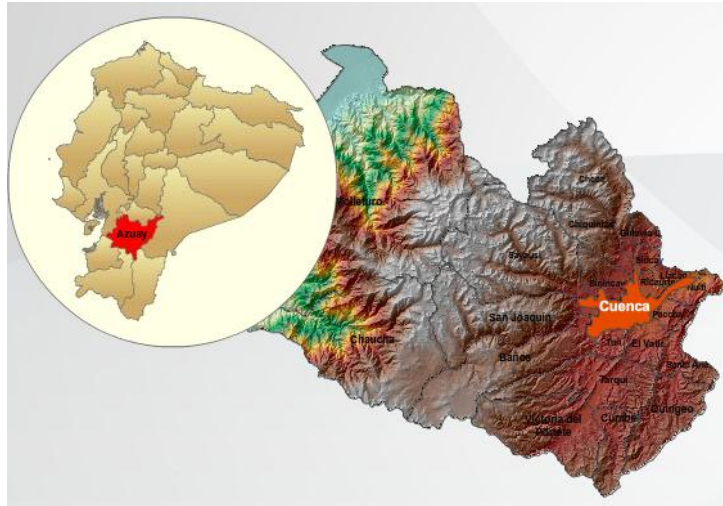
<sup>96</sup> En 1999 la UNESCO designa al centro histórico de la ciudad como Patrimonio de la Humanidad.

<sup>97</sup> Las parroquias rurales ocupan aproximadamente el 97% del total del territorio.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## GRÁFICO 11: UBICACIÓN GEOGRÁFICA DE LA CIUDAD DE CUENCA



**Elaboración:** I. Municipalidad de Cuenca

**Edición:** El Autor.

De acuerdo al Censo de Población y Vivienda realizado en 2010, existen en la ciudad alrededor de 330 mil habitantes,<sup>98</sup> de los cuales, el 53% son mujeres, población que incrementaría a más de 365 mil habitantes en 5 años, llegando a estimarse en aproximadamente 488 mil habitantes en 2030.<sup>99</sup>

---

<sup>98</sup> Durante la década pasada, la ciudad de Cuenca ha sido receptora de habitantes desde las áreas rurales, producto de una importante migración interna, generando un aumento y concentración poblacional en el casco urbano. (MUNICIPALIDAD DE CUENCA, Actualización 2011). La población en edad de trabajar para la ciudad, es de alrededor 272,824 personas, siendo la mayoría mujeres, en donde la correspondiente Tasa Bruta de Participación Laboral, es de alrededor del 50%. (MUNICIPALIDAD DE CUENCA, 2011). A esto se suma que alrededor de 153557 personas, son parte de la PEA ocupada de la ciudad. En este sentido es necesario señalar que las industrias del cantón Cuenca, son intensivas en mano de obra, lo cual constituye un rezago tecnológico competitivo.

<sup>99</sup> Asumiendo una tasa de crecimiento del 1,95%. La población de la ciudad de Cuenca es desequilibrada con respecto a la población total del cantón Cuenca, pues el primero representa alrededor del 66% con respecto al cantón. La ciudad se caracteriza en el área urbana, por una alta densidad de habitantes por hectárea lo cual repercute en un mayor costo de construcción de diferentes infraestructuras o de la variedad de servicios. El área urbanizada más representativa es la ciudad de Cuenca, que se extiende en



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## CUADRO 8: CIFRAS SOCIOECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY, AÑO 2012

CIFRAS PROVINCIA DEL AZUAY (2012)	
Población (habitantes)	767.695
PEA	437.130
Índice de Feminidad	111,3
Aporte al PIB nacional	5,6%
Remesas (millones USD\$)	132,3
Nivel de pobreza (Cuenca)	10,08%
Necesidades Básicas Insatisfechas	48,3%
PEA que recibe Desarrollo Humano	135.066

**Fuente:** INEC, BCE, SIISE.

**Edición:** El Autor.

La provincia del Azuay se ubica en tercer lugar del país de acuerdo a su aporte al PIB, en un 5,6% aproximadamente,<sup>100</sup> siendo aproximadamente el 7% de aporte a la producción nacional. (PDOT, 2011). La pobreza se ubica en un 10,08% en la ciudad de Cuenca,<sup>101</sup> siendo la más alta de las principales

---

más de 7.000 hectáreas, ocupando casi el 2% de la superficie del Cantón.(MUNICIPALIDAD DE CUENCA, 2011)

<sup>100</sup> De acuerdo a la información del BCE. Para un mejor detalle revisar: <http://comercioexterior.com.ec/qs/content/guayas-la-que-m%C3%A1s-aporta-al-pib>. Para el 2015 se espera un crecimiento del 4,9% del PIB en el cantón Cuenca (MUNICIPALIDAD DE CUENCA, Actualización 2011)

<sup>101</sup> Según la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo.

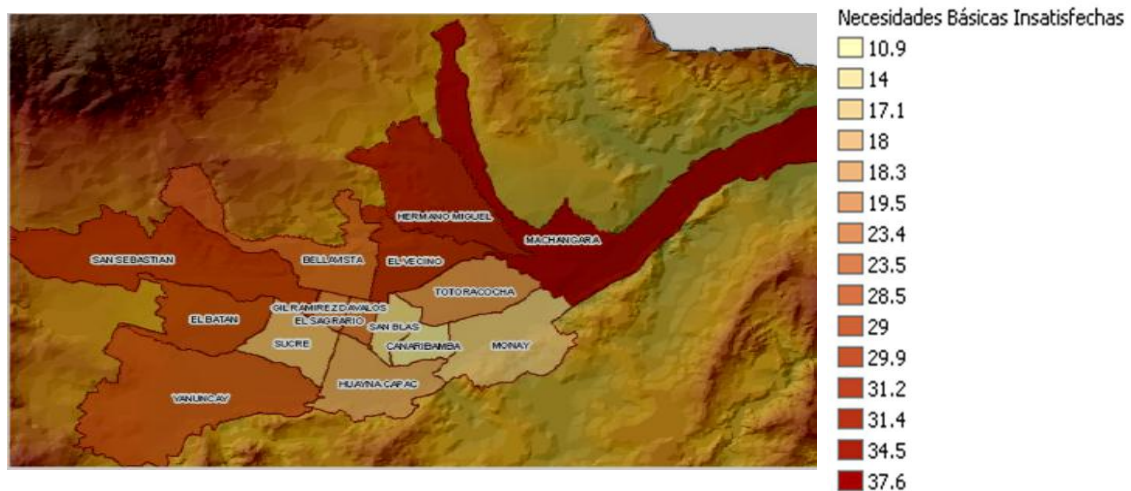




UNIVERSIDAD DE CUENCA

ciudades a esa fecha<sup>102</sup>. Las NBI de manera importante en la ciudad de Cuenca afectan de manera principal al sur a Machangará. Condiciones de hacinamiento se observa en El Vecino, el Batán y Chaucha (MUNICIPALIDAD DE CUENCA, Actualización 2011).

### GRÁFICO 12: NBI POR PARROQUIAS DE LA CIUDAD DE CUENCA SEGÚN PLAN ESTRATEGICO AL 2020



**Fuente:** Actualización del Plan Estratégico de Cuenca, 2020.

**Edición:** El autor.

El cantón Cuenca concentrará sus metas entre 2015 y 2020 sobre todo en la competitividad de servicios regionales.<sup>103</sup> La desconcentración de la

<sup>102</sup> La desocupación en la ciudad principalmente afecta a las parroquias en el norte de la ciudad, como es el caso de Hermano Miguel o el Vecino. Para 2011 se considera una tasa de desempleo del 3,76% de la población de la ciudad.

<sup>103</sup> Se procura que las actividades económicas que más se concentren en la ciudad, correspondan a la transferencia de víveres, así como los centros tecnológicos relacionados con la metalmecánica y la madera, en donde en torno a la ciudad se desarrollan varios núcleos de población. (MUNICIPALIDAD DE CUENCA, 2011). La PEA por sectores económicos permite hacer una breve aproximación de la especialización económica de una localidad, la cual indica que para la ciudad, más del 80% de esta población, se dedica a laborar en el sector terciario de la economía, siendo apenas el 2% y el 17% los que



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

comercialización de alimentos además de incrementar la participación directa de los productores en la misma, al menos de aquellos que tenga productos orgánicos y agroecológicos; incremento de la participación de las MIPYMES en los montos de compras públicas, potenciar la participación del turismo en el PIB local, y entre otros más, la canalización de al menos el 40% de las remesas que recibe Cuenca a actividades productivas. (MUNICIPALIDAD DE CUENCA, Actualización 2011), además de grandes proyectos que procurarían una nueva imagen de la ciudad<sup>104</sup>.

El parque industrial de la ciudad de Cuenca, fundado el 3 de Noviembre de 1973 cuenta entre sus capitales tanto privados como la Cámara de Industrias de la ciudad, así como de la Ilustre Municipalidad de Cuenca, cubriendo un área de 70,8 hectáreas aproximadamente (VÁZQUEZ, 1991), y corresponde al centro productivo más importante de la ciudad, con una distribución mayoritaria de empresas<sup>105</sup> de transformación de materia prima.

Desde el repunte económico del sombrero de la paja toquilla a mediados del siglo XX (ACOSTA, 2006)<sup>106</sup>, la industria local se encuentra concentrada en

---

se dedican a trabajar en el sector primario y secundario respectivamente. De estos, la ocupación principal es de empleado/a u obrero/a privado.

<sup>104</sup> Los costos de los estudios y de la inversión necesarios para el tranvía llegan a más de 230 millones de dólares, la cual está prevista para inicios de 2013 proyectándose la posibilidad de generar 3600 empleos directos y 1600 indirectos, recorriendo una longitud de alrededor 10,7 kilómetros atravesando la ciudad, la cual parte desde Baños y culmina en el Parque Industrial de la Ciudad. Para un mayor detalle se puede revisar: [http://www.revistalideres.ec/empresas/tranvia-Cuenca-inversion-transporte\\_0\\_764923507.html](http://www.revistalideres.ec/empresas/tranvia-Cuenca-inversion-transporte_0_764923507.html)

<sup>105</sup> La mayoría de las empresas del cantón Cuenca que se dedican a los servicios, tienen afiliación a algún gremio (45%), siendo lo contrario en el sector del comercio, el cual aproximadamente el 52% no tiene afiliación alguna.

<sup>106</sup> *“Los sombreros de paja toquilla – conocidos como sombreros de Panamá – vincularon a la Sierra sur, concretamente a algunos grupos humanos del Cañar y del Azuay con el mercado mundial, luego de que años atrás la producción de estos sombreros se expandiera desde Manabí a dichas provincias.”* (ACOSTA, 2006, p. 93)



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

actividades del sector secundarios y terciarios<sup>107</sup>. La concentración en grupos económicos también está presente en la ciudad<sup>108</sup> (SENPLADES, 2009), además de ser la ciudad eje de la economía, donde representa alrededor del 97% de la actividad económica provincial, constituyéndose además como el centro turístico de la región austral. (MUNICIPALIDAD DE CUENCA, 2011)

Actualmente el sector industrial del cantón Cuenca, es líder a nivel nacional en varias áreas como el caucho, el cartón, el papel, la línea blanca o la cerámica<sup>109</sup>. (MUNICIPALIDAD DE CUENCA, 2011), De acuerdo al censo económico del 2010 se registran alrededor de 28.246 empresas siendo aproximadamente el 48% el que se dedica al comercio, alrededor del 14% a la industria y la manufactura, mientras que casi el 38% al sector de servicios. Apenas el 0,24% se dedica a actividades como la agricultura<sup>110</sup>. Es importante indicar que del total de las empresas del cantón Cuenca, el 74% se financian

---

<sup>107</sup> Las pequeñas y medianas empresas afrontan limitantes en la competitividad como la falta de suelo industrial con servicios de infraestructura adecuados además del personal con falta de perfil técnico. Entre estos limitantes se puede encontrar también, la alta concentración de la industria, el comercio y los servicios principalmente en el área urbana de la ciudad de Cuenca, siendo a su vez las parroquias solo lugares de descanso entre jornadas para la mano de obra; los centros de investigación también son escasos.

<sup>108</sup> La evidencia estadística denota una mayor proliferación de negocios en la provincia del Azuay. Revisar: [http://www.elcomercio.com/pais/Azuay-segunda-provincia-proliferacion-negocios\\_0\\_544745630.html](http://www.elcomercio.com/pais/Azuay-segunda-provincia-proliferacion-negocios_0_544745630.html)

<sup>109</sup> Entre las ventajas competitivas del cantón se encuentra el hecho de tener una industria importante y en donde se encuentra una mayor diversificación en la estructura de este sector; también se encuentra el reconocimiento de las artesanías a nivel nacional e internacional.

<sup>110</sup> Un importante papel para la competitividad de la ciudad de Cuenca constituye la red de producción agropecuaria basada en saberes agroecológicos, siendo a su vez un motor de inclusión para el trabajo de las mujeres.





UNIVERSIDAD DE CUENCA

con instituciones privadas, mientras el resto lo realiza con otras fuentes<sup>111</sup>. (PDOT, 2011)

## ***PRESENTACIÓN DE LA HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN.***

A través de los aspectos señalados en líneas anteriores, nuevos conceptos como la solidaridad, el cooperativismo, la participación o la inclusión, entre otros, han sido reconocidos como parte de la lógica del funcionamiento de las Finanzas Solidarias (CORAGGIO, 2011) aspectos que en el sistema capitalista de mercado no tienen trascendencia más allá de su posible rentabilidad, en donde muchos de estos conceptos son la base de los principios cooperativos.<sup>112</sup>

En el contexto operativo, se ha observado que las instituciones de realizan Finanzas Solidarias, desarrollan condiciones que permiten el acceso a sus socios a costos menores y beneficios mayores que una institución bancaria tradicional<sup>113</sup>. (VALENCIA, 2009)

---

<sup>111</sup> Para el apoyo a la producción del cantón Cuenca, se cuenta con el apoyo de la red Financiera Rural con una aglomeración de Bancos Comunitarios, Cajas de Ahorro y Crédito, entre otras instituciones. (MUNICIPALIDAD DE CUENCA, 2011)

<sup>112</sup> Por ejemplo, el concepto de competencia perfecta entra en conflicto con el principio: "Cooperación entre Cooperativas", el mismo que caracteriza por acciones en pro del fortalecimiento cooperativo, el trabajo conjunto entre estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales de ser el caso, fomentado la virtud solidaria. (VASQUEZ, 2009)

<sup>113</sup> La base de los principios cooperativos, incide en un menor costo en la tasa de interés por ejemplo. Esto tiene sustento en la medida en la que además de ser el interés compuesto por elementos como el valor del dinero en el tiempo, la rentabilidad y los gastos operativos, también lo es el riesgo de préstamo a personas desconocidas y consecuentemente la carga financiera por el riesgo de no recuperación. Entonces la relación es: menor información crediticia, mayor riesgo y a su vez mayor interés. Pero en el ámbito cooperativo, al menos en algunas instituciones, los propios socios, a través de descentralizadas



UNIVERSIDAD DE CUENCA

La solidaridad dentro de las Finanzas Solidarias genera aspectos conceptuales nuevos dentro de la estructura de la economía<sup>114</sup> donde no solamente consiste en una estrategia para combatir la pobreza, sino de construir otra forma de organización social no segmentada sino para todos,<sup>115</sup> teniendo el Estado un importante papel de participación. (URGILES, 2011)

El sistema financiero ecuatoriano tradicionalmente ha sido un ejemplo de un conjunto de exclusiones múltiples y sistemáticas de sectores sociales<sup>116</sup>, como el caso de las mujeres: *“Ellas son las grandes protagonistas de la exclusión financiera, ya que, tradicionalmente, ha tenido muchas más dificultades de acceso a servicios financieros que los hombres”* (FONT, 2006, p. 76). Las Finanzas Solidarias al contrario de la banca privada y del sistema en general, ha dado acogida a los sectores excluidos y en ese contexto uno de los desafíos más importantes de este sector, además de las universidades y de la sociedad en general, corresponde el empatar las necesidades del sector real de

---

estructuras de control, por agencias por ejemplo, permiten acceder a información pública sobre otros socios. Esto permite deducir el riesgo producto de la colocación, generando mayor confianza sobre su recuperación sin costos excesivos.

<sup>114</sup> El elemento fundamental no es el precio, sino el costo. La estructuración de redes permite soportar de mejor manera las situaciones competitivas con precios bajos en donde el objetivo no es estar más lejos del punto de equilibrio, sino acercarse a él. Así el control social entre los socios es un elemento diferenciador con la banca privada.

<sup>115</sup> El principio cooperativo “Adhesión voluntaria y abierta” expresa una economía incluyente, a diferencia de la economía de mercado.

<sup>116</sup> Como lo es, los sectores pobres de la población. (SALGADO, 2010). Experiencias últimas en este campo, determinan un cambio en las políticas bancarias como es la del Banco de Guayaquil. Para una referencia, puede verse: [http://www.bancoguayaquil.com/bg/templates/downloads/revista\\_corp/asulado6.pdf](http://www.bancoguayaquil.com/bg/templates/downloads/revista_corp/asulado6.pdf)



UNIVERSIDAD DE CUENCA

la economía, con la oferta crediticia del sector financiero y en este sentido se deben incluir estos temas de importancia de las comunidades en general.<sup>117</sup>

Las entidades financieras solidarias dentro del país, sobre todo en la parte austral,<sup>118</sup> tienen una diversificación importante en el área rural (TUINSTRA, 2007)<sup>119</sup>:

*“...las comunidades rurales están excluidas ya que las entidades bancarias se ubican en los centros urbanos más importantes (factor político-territorial). Las pocas personas que tienen cuentas en la banca formal realizan largos recorridos, por lo que se incrementan los costos en tiempo y dinero...”* (CORTÉS & ORTEGA, 2008)

Los desafíos de las Finanzas Solidarias son múltiples: los actores, los procesos, la pérdida de identidad en algunos momentos de la vida de las instituciones. Desde la academia, la universidad debe procurar el empatar los conocimientos que genera el sistema financiero solidario con la economía real: los ciclos económicos, el qué, para qué y quién produce, en qué condiciones

---

<sup>117</sup> A pesar del crecimiento casi exponencial de las operaciones de las entidades financieras solidarias, a nivel local son muy pocos los estudios encontrados.

<sup>118</sup> Como la COAC “Juventud Ecuatoriana Progresista” JEP, fundada en 1971 considerada en rankings importante como la primera en todo el Ecuador (Brito, Ranking de Gestión, 2010) inició en la parroquia rural de Sayausí, perteneciente al cantón Cuenca.

<sup>119</sup> Sin embargo algunos autores destacan el movimiento en el sector urbano: “El sector microfinanciero de Ecuador es predominantemente urbano. Tanto en términos absolutos como relativos, el sector rural representa una demanda insatisfecha significativa” (TUINSTRA, 2007).



UNIVERSIDAD DE CUENCA

culturales, los encadenamientos productivos además de los procesos de financiamiento al que recurren las unidades populares.<sup>120</sup> (VAZQUEZ, 2011)

La Finanzas Populares y Solidarias al igual que la Economía Popular y Solidaria implica una economía que viene desde la sociedad, ya que el mercado cuando no puede solucionar las necesidades de las localidades, es la propia sociedad la que busca los procesos, hallándose así por ejemplo el cooperativismo<sup>121</sup> en donde la economía es un medio y no un fin (CORAGGIO, 2011).

Sin embargo las Finanzas Solidarias no deberían ser consideradas como una forma utilitaria cuando falla el mercado, sino una propuesta activa para todos no como una lucha de poder, sino una coordinación y una nueva acción pública (LAVILLE J. 2011). En el mismo sentido, la Economía Popular y Solidaria debe ser reconocida como una forma de organización, la cual implica entre otras cosas una lucha cultural, un cambio de valores y un cambio de mentalidad de la sociedad, la misma que está enraizada en los conceptos de la economía tradicional, pero que recurre al rescate de otras maneras de hacer economía, enfoque nuevo producto de las crisis actuales, teniendo en cuenta los diferentes conocimientos de diferentes culturas y sociedades.

En este sentido se abre el debate sobre el estado de las Finanzas Solidarias en la ciudad de Cuenca, su evolución, sus principios, el momento actual por el que se encuentran desarrollando sus actividades relevantes para la economía en general. Para ello es necesario verificar vivencias de las entidades, los procesos locales vistos desde varios ámbitos, y con ello intentar responder a las preguntas: ¿Cuál es el estado de las Finanzas Solidarias en la

---

<sup>120</sup> Del censo económico del año 2010, el 74% de los establecimientos buscaron financiamiento privado lo cual contrasta con el 1% realizado con el sector de las Finanzas Solidarias bajo la regulación del MIES.

<sup>121</sup> Una sociedad de personas y no de capitales. (JARDÍN AZUAYO, 2009)



UNIVERSIDAD DE CUENCA

ciudad de Cuenca? ¿Existe el fortalecimiento institucional necesario para que su arranque sea de una forma relativamente adecuada? ¿Cuáles son las dificultades comunes en las que incurren al momento de formarse y ya en la operatividad propia? ¿La oferta crediticia es la que promueve un entorno dinámico en la localidad?, o son las distintas formas organizativas y la cohesión social las que permiten estas o son ambas fruto de un mismo proceso y corresponden únicamente a etapas sucesivas? ¿Qué aportes significativos por parte de las Finanzas Solidarias existen al entorno económico local se pueden considerar durante el período analizado? ¿Qué herramientas son las más importantes para determinar estas dinámicas?



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### ***ENFOQUES CONCEPTUALES DE LAS FINANZAS Y LAS MICROFINANZAS***

#### **Las Finanzas.**

De una manera tradicional *“las finanzas es la ciencia que trata la utilización del dinero, su costo, su rendimiento, protección y control, captación y reciclaje de sus distintos productos”* (DIAS COELHO, 2004, p. 262)

Las finanzas tienen su origen en la revolución mercantil ocurrida en Europa en el siglo XI, producto de la actividad comercial en el mundo oriental. En sus inicios no tuvo la acogida esperada pues la organización de la vida social feudal era la imperante y por ello tenía como objeto una actividad diferente. Es así como se lo consideraba como pecaminosa e identificada con la usura por parte de la sociedad de aquel entonces.

Por otra parte, la moneda empezaría a tener un carácter de intercambio, como cualquier otro bien y por ello quienes emprendan una actividad lucrativa o no y requieran de dinero, estarían dispuestos a pagar por él. Es decir, el dinero empieza a ganarse un espacio en la economía de mercado siendo un instrumento para el desarrollo y necesario para la vida económica. Esto a su vez generó el inicio del atesoramiento y de las inversiones financieras. (ROMERO, 2002)

Es así como la actividad financiera ha llegado a tener relevancia incluso mayor que la actividad real de la economía, donde las tendencias es una profundización de la intermediación financiera. En la actualidad el mercado de capitales es de importancia en la economía internacional, el cual está



UNIVERSIDAD DE CUENCA

compuesto por diferentes agentes financieros como bancos, pero también no bancarios, cambiarios, del sector de inversiones, seguros, banca pública, etc.

Actualmente los mercados financieros son altamente especuladores, generando una expansión constante del crédito<sup>122</sup> en circunstancias donde el riesgo en el mercado, es el que permite una mayor utilidad para los inversionistas, consecuentemente propendiendo a un divorcio de las actividades del sector real de la economía, (MESSINA, CIMINI, PALMESE, 2000) e incluso con mayor afinidad a la concentración en grupos económicos.<sup>123</sup>

De manera general en el ámbito económico, no se tiene claro la relación entre las variables monetarias y las variables reales por lo cual los dos enfoques tanto monetarista y Keynesiano tienen diferentes apreciaciones:

*“En los años que siguieron a la publicación del trabajo de Keynes, muchos de sus seguidores asumieron una actitud casi de menosprecio al papel de dinero en la economía (“el dinero no importa”). Ellos pusieron énfasis mayor en la política fiscal a la hora de formular sus recomendaciones de estabilidad económica. En parte como reacción al trabajo de estos primeros keynesianos, un grupo conocido como los monetaristas expuso la doctrina de que los movimientos de la oferta monetaria proporcionan la*

---

<sup>122</sup> Siguiendo en la misma línea: “Mientras prevaleció el patrón oro, existía un límite automático a la capacidad de expansión crediticia que podía efectuarse dentro de cada país y que venía determinado por las salidas de oro que inexorablemente se producían en las economías relativamente más inflacionistas. Con el abandono del patrón oro, el advenimiento de los tipos de cambio flexibles y el triunfo del nacionalismo monetario, cada país pudo emprender libremente políticas de expansión crediticia, iniciándose una competencia inflacionaria de «todos contra todos». Solamente un área económica muy amplia e integrada de diversas naciones que hayan renunciado a la expansión crediticia y mantengan entre sí tipos de cambio fijos podrá librarse, relativamente (y no del todo), de los efectos negativos de una expansión crediticia general que se haya iniciado fuera de sus fronteras.” (SOTO, 2009, p. 372)

<sup>123</sup> En el Ecuador, las provincias de Pichincha, Guayas, Azuay, El Oro y Manabí, concentran alrededor del 87% de los ingresos. (EKOS, MARZO 2012)



UNIVERSIDAD DE CUENCA

*explicación más importante de los principales sucesos macroeconómicos” (GARCÍA, 2004, p. 126).*

Así actualmente es indudable el papel de la economía especulativa sobre la economía real, y como a su vez las crisis de la primera, resultan lamentables sobre esta última.

### **El proceso de intermediación financiera.**

Las entidades del sistema financiero solidario realizan procesos de intermediación financiera, es decir, la simplificación en la transferencia de recursos financieros de los ahorradores a los prestatarios, mediante el uso de diversas herramientas crediticias que pueden ser tanto para la colocación como para la captación, así: *“El proceso por el que los intermediarios financieros transforman los recursos provenientes de los ahorradores en recursos empleados por los prestatarios se denomina intermediación financiera”* (BESLEY & BRIGHAM, 2008, p.107)

La función social en la economía de las intermediadoras de dinero, como las entidades financieras solidarias, está inscrita en un proceso capitalista. La disminución de costos y riesgos dentro del flujo normal de dinero, es un objetivo a conseguir, pues sin ellas los socios de cada entidad tendrían que recurrir directamente al mercado y asumir todo el riesgo al recurrir a los recursos financieros. Por ello, las Finanzas Solidarias consiguen generar eficiencia en el mercado.<sup>124</sup>

---

<sup>124</sup> También se ayudan en la diversificación del riesgo con la existencia de una variedad de instrumentos de préstamo en los portafolios crediticios, la divisibilidad así como la agrupación de recursos llegando al proceso de reunir varias cantidades para surtir una necesidad más grande, llámese un préstamo grande;





UNIVERSIDAD DE CUENCA

## El sistema financiero

*“Por sistema financiero se entiende al conjunto de elementos que hacen posible la transferencia de recursos internos o externos entre los agentes económicos de un país, o entre éstos y los de otros países.”* (LEVIN, 1980, p. 769). La función social del sistema financiero radica en coadyuvar el proceso de intermediación financiera mediante diferentes procesos que implica el abaratamiento en el costo de la movilización del dinero, permitiendo el crecimiento de las entidades que participan en el mismo.

## Las microfinanzas

Las micro-finanzas pueden definirse como una oferta de servicios financieros dirigidos a personas con bajos niveles de ingresos, que realizan actividades generalmente de autoempleo.<sup>125</sup> (ROBINSON, 2004). Uno de los aspectos relacionados con el concepto de microfinanzas, es el de microcrédito<sup>126</sup>, una forma crediticia incluyente que a pesar de ello encuentra

---

la flexibilidad financiera del préstamo creándose la posibilidad de amortizar la deuda contraída, y también los beneficios de servicios relacionados o contingentes al préstamo.

<sup>125</sup> El microcrédito toma fuerza en la década de 1970, gracias a sucesos clave para el mismo: 1970, el apareamiento de el “Bank Dagang” (Indonesia); en 1971 el “Opportunity Internacional” (Colombia); 1973, “Acción Internacional (Brasil) y en 1976 el “Grameen Bank” (Bangladesh).

<sup>126</sup> La resolución 457 de la Superintendencia de Bancos y Seguros de junio del 2002, define el concepto de cartera de micro crédito, como: *“Todo crédito concedido a un prestatario, persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificadas por la institución financiera prestamista”*.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

detractores que opinan que este servicio genera matices de desigualdad social.<sup>127</sup>

En los últimos años han surgido corrientes de pensamiento que intentan explicar el concepto de microfinanzas, el cual parte del principio de atender a los sectores más debilitados del escenario económico, con una visión diferente de las finanzas en sí. (DIAS COELHO, 2004).

Sin embargo las evidencias señalan que las microfinanzas no se desvinculan de las prácticas capitalistas usuales.<sup>128</sup> La intermediación financiera es su actividad principal, dedicando mayor énfasis al otorgamiento de créditos al sector de pequeños emprendedores, intentando enlazar la economía real de la economía financiera. Es así como las microfinanzas en un intento de solidarizar su funcionamiento, han sido consideradas como el motor de inclusión de sujetos expulsados del mercado de las finanzas formales, siendo a su vez un instrumento estratégico para la erradicación de la pobreza y la exclusión, procurando dar oportunidades de empleo y de autoempleo y combinando la solidaridad con los aspectos formales de las finanzas (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

Por lo citado, el concepto de microcrédito es ambiguo en la actualidad y en la realidad del país. No discrimina entre el crédito de consumo o crédito para producción, diferenciándose probablemente en montos y tasas, además de las líneas similares que otorga la banca privada. (SALGADO, 2010)

---

<sup>127</sup> Por ejemplo se menciona que los hombres solicitan el crédito a través de las mujeres para que estas se hagan responsables del dinero asignado y en donde ellas a su vez son las deudoras pero no las beneficiarias del préstamo. (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

<sup>128</sup> Por ejemplo, el BancoSol de Bolivia, una de las principales entidades microfinancieras en latinoamerica, ha realizado operaciones con certificados de depósito en Wall Street.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

El proceso microfinanciero suele caracterizar por ser dirigido para economías a pequeña escala, siendo estas unipersonales o también familiares. Es importante citar las nuevas prácticas crediticias<sup>129</sup> con el objetivo de reducir el riesgo de no repago de la deuda contraída por los socios de las entidades, a través de modalidades como la “*solidarity groups*”, o los así llamados grupos solidarios, formados generalmente de 3 a 7 miembros. Las experiencias de Banco Sol son un ejemplo de ello. (MORDUCH, 1999)

Algunos criterios en contra del microcrédito señalan entre otros aspectos que la filosofía del mismo sostiene que los pobres pueden gastar indefinidamente más de lo que tienen, siendo el mercado bancario el que se encarga de la pobreza privatizando la misma, además de que encubre las causas estructurales de la pobreza y el subdesarrollo imputando a los pobres como responsables únicos de su situación; desmantela el compromiso político y ético de la sociedad<sup>130</sup>; convierte a la pobreza en deuda externa; el endeudamiento crea vulnerabilidad a quienes menos tienen; constituye una sobrecarga financiera a la economía de la mujer en el hogar; al ser los pobres “buenos pagadores”, financian la morosidad de los “malos pagadores” generalmente calificados como no pobres; propende a eliminar la responsabilidad de los estados, gobiernos y comunidad internacional sobre la lucha contra la pobreza, entre otros aspectos más (MARCILLO & SALCEDO, 2010), además de instrumentalizar el enfoque de las finanzas solidarias en función de recurrir a mayores tecnologías crediticias que permitan mantener el negocio del crédito, anteponiendo los objetivos financieros ante los sociales<sup>131</sup>. (ALLIANCE, 2011)

---

<sup>129</sup> Por ejemplo la flexibilidad y la diversidad de oferta microcrediticias (RUTHENFORD, 2002).

<sup>130</sup> Existiendo evidencia de llegar a rompimientos con la estructura comunitaria.

<sup>131</sup> En este sentido: “*Determinadas Instituciones Microfinancieras desconocen las solidaridades que preexisten en torno a sus clientes y no las tienen en cuenta, ni en su concepción de la organización del*



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## Modelos de Microfinanzas en América Latina

Dos modelos básicos para las microfinanzas en América Latina son los referidos al “upgrading” y el “downscaling”, las cuales a palabras de Larraín se definen como:

*“El “upgrading” se refiere a la transformación de organizaciones de microfinanzas no gubernamentales (ONG) en entidades formales supervisadas por las autoridades bancarias... A su vez, el “downscaling” es el proceso a través del cual las instituciones financieras formales, tradicionalmente fuera del ámbito de las microfinanzas, se involucran en este sector”<sup>132</sup> (LARRAÍN, 2009, p. 6),*

El modelo “upgrading” hace referencia al escalamiento que hacen instituciones financieras no formales, a entidades bajo los controles y regulaciones de organismos nacionales, y con ello sustentar una mejor estructura para alcanzar objetivos fuertemente ligados al mejoramiento operativo de las instituciones involucradas. Es decir el modelo *“upgrading has also been a response to the quest for funding, along the way increasing efficiency promoting sustainability, strengthen corporate governance structures, and offering a wider range of services to the people the were set up to help.”* upgrading también ha sido una respuesta a la búsqueda de financiación, así como una forma de aumentar la promoción eficiencia

---

*sistema, ni en los productos y servicios financieros que ofrecen. Estas consideran que el crédito por si solo basta para mejorar las condiciones de los individuos.” (ALLIANCE, 2011)*

<sup>132</sup> En el contexto ecuatoriano a agosto de 2011 se creó el Banco CoopNacional, que siendo anteriormente una cooperativa de ahorro y credito, tuvo la autorización respectiva para laborar como un ente bancario privado.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

sostenible, fuertes estructuras de gobierno corporativo, y ofrecer una gama más amplia de servicios a las personas que la han creado para ayudarlos] (BERGER, OTERO, & SCHOR, 2006, p. 20)

Sin embargo existen evidencias que de las instituciones bajo este modelo no solamente buscan un objetivo social, sino también en función de ganancias. El proceso del modelo “upgrading” implica mayor trabajo para una entidad ya existente, que para una que tiene una inclinación hacia una profundización de las microfinanzas. (BERGER, OTERO, & SCHOR, 2006)

## ***BASES TEÓRICAS DEL COOPERATIVISMO.***

### **Marco teórico del cooperativismo**

El sistema cooperativista, un conjunto de principios éticos y económicos nacidos desde la práctica diaria de un siglo y medio (DA ROS, 2007), nace como una respuesta para afrontar necesidades de manera colectiva, que de manera individual serían más difíciles de sobrellevar, juntando para ello talentos y recursos para generar bienes y servicios y como respuesta a la exclusión que el mercado pueda generar.

El fin cooperativista es el de impulsar el bienestar común y los talentos de los miembros, siendo el lucro no un fin, sino uno de los medios por los cuales se pueden llegar al objetivo principal. La administración interna es uno de los puntales de esta forma de organización social, pues es de destacar la existencia de comités, de concejos, y de una participación que propende a la igualdad de condiciones dentro de la estructura.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Las cooperativas pueden ser clasificadas de acuerdo con la actividad que realicen, pudiendo ser de Consumidores, de Trabajadores, de Profesionales, de Ahorro y Crédito y de Transporte.<sup>133</sup>

La Alianza Cooperativa Internacional, una entidad que aglomera los esfuerzos cooperativos a nivel mundial declaró formalmente los principios cooperativos como los lineamientos por medio de las cuales las organizaciones cooperativas ponen en práctica sus valores:

- 1) Asociación abierta y voluntaria;
- 2) Control democrático de los asociados;
- 3) Participación económica de los asociados;
- 4) Autonomía e independencia;
- 5) Educación, capacitación e información;
- 6) Cooperación entre cooperativas;
- 7) Compromiso con la comunidad.

Estos principios se fundamentan en las reglas estatutarias de la “Sociedad de los Probos Pioneros de Rochdale”, nombre con que se registró la cooperativa de consumo creada en 1844 por 28 trabajadores de esa localidad, en el Condado de Lancashire, Inglaterra (MARCILLO & SALCEDO, 2010). En ello, los principios se basan en:

**Adhesión voluntaria:** Todas las personas son libres de ingresar a una cooperativa siempre que cumplan con lo que estipula la Ley y los estatutos, de igual forma salir o mantenerse en la entidad si así lo requieren.

---

<sup>133</sup> De conformidad con el artículo 23 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, existen cuatro grupos de cooperativas: producción, consumo, vivienda, de ahorro y crédito y servicios.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**Participación:** Los socios<sup>134</sup> de la cooperativa pueden expresar sus ideas y dar su voto, incluso hacer propuestas para el adelanto de la cooperativa, sin importar sus aportaciones o capital del socio, además de sus conocimientos.

**Solidaridad:** Se basa en la unión de los socios para objetivos comunes, como es el ahorro conjunto se transforma en oportunidades para estos.

**Retorno de Excedentes:** La repartición de excedentes se hace entre todos los socios tomando en cuenta factores como la participación de los mismos y las gestiones realizadas para el fortalecimiento de la cooperativa.

**Neutralidad política y religiosa:** El respeto constituye un elemento básico de la democracia.

**Desarrollo de la educación:** El impulso a las capacidades y habilidades de los socios, no solo hacia la educación cooperativista, sino también de aspectos útiles para la vida.

**Confianza:** El conocimiento de socios a socios.

Sin embargo, algunas de las actividades económicas principales del movimiento cooperativo incluyen en ocasiones la industria militar, en donde generalmente se orienta a intervenir en sectores de gran impacto social, además de mantener orientaciones “tradicionales”, comenzando con una entidad dentro de la Economía Solidaria, para luego responder individualmente por su mantenimiento económico. (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

---

<sup>134</sup> Calidad que adquiere una persona que forma parte del sector cooperativo financiero y en general del sector financiero solidario.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Las cooperativas generalmente tienen ánimo de lucro, por ello existe una fusión de la búsqueda de rentabilidad y los aspectos de la solidaridad, propia del sector solidario. En general se procura cumplir lo mejor posible (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

El sector cooperativo se caracteriza por tener entre sus miembros a grandes segmentos poblacionales en sus filas<sup>135</sup>, ser actores económicos significativos en las economías nacionales y proporcionar mayor empleo que empresas multinacionales. (MARCILLO & SALCEDO, 2010)

Además el modelo cooperativista, procura revertir la relación entre trabajo y capital, aspecto que en la economía de mercado tiene un profundo desequilibrio, buscando preservar el empleo y en general buscar formas alternativas<sup>136</sup> para afrontar situaciones de crisis en la economía. (MARCILLO & SALCEDO, 2010)

## ***EL PAPEL DE LA IGLESIA EN LA ECONOMÍA SOLIDARIA Y EL COOPERATIVISMO***

El sistema capitalista durante su proceso de desarrollo ha incentivado a través del modelo de mercado, relaciones de poder marcadas por una fuerte inequidad. Considerando que en la economía social y solidaria al igual que en la economía global participan productores, distribuidores y consumidores, esta procura establecer relaciones más equilibradas entre estos actores, estableciendo las condiciones para el *comercio justo*, considerado como “...un enfoque alternativo al comercio convencional internacional. Es una asociación

---

<sup>135</sup> Alrededor de 1000 millones de personas en todo el mundo. (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

<sup>136</sup> Por ejemplo para no despedir personal, de manera coordinada las redes de cooperativas detectarían entidades que son capaces de absorber personal que es excesivo en otras.





UNIVERSIDAD DE CUENCA

*de comercio que busca un desarrollo sostenible para los productores excluidos y desfavorecidos. Busca proveer unas mejores condiciones comerciales a través de campañas y sensibilización". (MARCILLO & SALCEDO, 2010, pág. 55), en donde la iglesia ha tenido un papel importante participando en el mismo como un facilitador en los procesos de intermediación de bienes a precios justos por parte de empresas solidarias, además de participar en alternativas innovadoras al capitalismo como los Bancos del Tiempo, en donde en la base del mismo se encontraría retomar las formas de intercambio a través del trueque y mas no del dinero circulante, eliminando en ello el proceso de acumulación capitalista.*

En el Ecuador, la participación de la iglesia en el proceso de instauración y posterior funcionamiento de las finanzas solidarias se puede ver en varios elementos como la creación de instituciones como el Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio, el cual deviene de la creación de la Fundación Autónoma Populorum Progressio por parte de Juan Pablo II y con sede en la Ciudad del Vaticano, aunque el proceso de intervención mucho anterior:

*"A fines de los años 50, la posición de la Iglesia frente al tema cooperativo, adopta una posición de mayor impulso a la promoción de la organización de cooperativas. Que se convertirá en un factor significativo para el proceso que se desatara en los años 60. El fuerte apoyo de la jerarquía católica así el movimiento cooperativo se posiciona en 1958, intervención que no deja de ser parte de las disputas por el predominio político y social de la época. En este año se celebra el primer seminario nacional sobre cooperativas para el clero ecuatoriano, en combinación con la intervención de actores importantes nacionales e internacionales". (MIÑO, 2013, pág. 48)*



UNIVERSIDAD DE CUENCA

En este sentido la sinergia que se ha dado entre la iglesia, el poder político y el servicio financiero solidario, ha sido el impulso que las entidades de este sector han requerido para llegar con sus actividades a los lugares preferentemente rurales y de poco acceso al crédito:

*“... en la formación de las cooperativas, en especial las de ahorro y crédito, y principalmente las tipificadas como A, desde fines de los años sesenta hasta inicios de los noventa, tuvieron gran influencia las parroquias de la iglesia católica. Esta afirmación se verifica por el hecho de que dichas cooperativas surgieron en sus cercanías e incluso algunas adoptaron el nombre de las mismas.”*

(MOGROVEJO, R; MORA, A; VANHUYNEM, P., 2012)

## **LAS FINANZAS SOLIDARIAS**

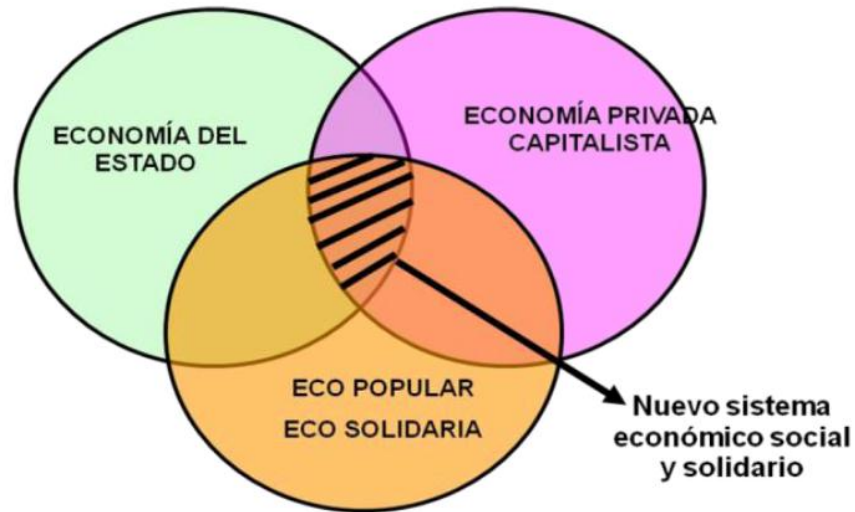
### **La economía social y solidaria**

El concepto social y solidario corresponde a *“procurar el bienestar de todas las personas, sin exclusión de ningún tipo y sin dañar e incluso mejorar los sistemas naturales”* (MARCILLO & SALCEDO, 2010). Indica una concepción que intenta superar la opción del mercado capitalista y a un Estado Central Planificador (CORAGGIO, 2002).



UNIVERSIDAD DE CUENCA

### GRÁFICO 13: NUEVO SISTEMA ECONÓMICO SOCIAL Y SOLIDARIO



**Fuente:** MARCILLO & SALCEDO, “Economía solidaria, teoría y realidades de éxitos comunitarios”, 2010.

**Edición:** El autor.

Al sistema económico social y solidario, se lo considera como un modelo económico<sup>137</sup> que procuraría minimizar los grandes problemas que tienen las sociedades actualmente, como una alternativa viable y confiable, generando riqueza desde los pobres, pero para los pobres, en donde el objetivo es crear una estructura económica mixta entre la Economía Popular y Solidaria, La Economía Estatal y la Economía Privado Capitalista. (MARCILLO & SALCEDO, 2010). En otras palabras, “La economía solidaria propone una nueva perspectiva del cambio social, perspectiva en la cual la dimensión de los valores desempeña un papel fundamental.”(ALLIANCE, 2011)

<sup>137</sup> Que desde la estructura conceptual se vincula fuertemente con valores y principios.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Se considera a la Economía Solidaria como un punto de confrontación con el capitalismo, en donde el papel del Estado es el de promover<sup>138</sup>, más no de influir en el sistema solidario<sup>139</sup>, aunque con un Estado fuerte, coherente y activo, siendo en todo ello una de las unidades económicas fundamentales las cooperativas, las incubadoras populares, estas últimas impulsadas desde la misma academia. (MARCILLO & SALCEDO, 2010). En sí, la Economía Solidaria es una categoría social que favorece la unión de iniciativas sean estas de parte de indígenas, campesinos, género, étnicos, entre otros. Es decir, ve la posibilidad de que se propenda hacia una socio-economía, una economía inseparable de la cultura, constituido por colectivos de diversos tipos, actuando dentro de instituciones caracterizadas por la voluntariedad y en donde sus acciones económicas van desde el utilitarismo material hasta los valores solidarios y cooperativos limitando de esta manera la competencia. (CORAGGIO, 2002).

Las entidades propias del sistema como las empresas cooperativas suelen mantener problemas como la gestión, el escaso dinamismo de innovación tecnológica, tendencias a la burocratización, además de la pérdida de identidad y asimilación de prácticas capitalista, entre otros (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

---

<sup>138</sup> En donde se necesita del Estado que: *"Para darle impulso a la Economía Solidaria, se considera que es fundamental que los gobiernos respeten la autonomía del movimiento social, porque muchas veces por buenas intenciones que generan procesos viciados y se produce un control desde el aparato gubernamental en la construcción del proceso social."...* Debe aprender a escuchar a los movimientos que están construyendo su propio proceso de aprendizaje y de propuestas." (MARCILLO & SALCEDO, 2010)

<sup>139</sup> Operativamente es necesaria la creación de vínculos operativos que refuercen a su vez las actividades de los actores de la economía solidaria, siendo en todo ello importante la relevancia de las cadenas económicas en la producción, en la financiación, en la distribución y el consumo, los elementos básicos de un sistema económico. (ALLIANCE, 2011)



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Para dar curso a la Economía Solidaria, según Coraggio (CORAGGIO, 2008), es necesario construir un fuerte subsistema de la economía, el mismo que tenga un gran alcance dentro de la economía global, pero diversificada y con varias ramificaciones en las localidades, buscando sinergias en las diferentes formas de labor cooperativista, sean estos de producción, distribución y consumo, permitiendo a su vez la reproducción ampliada de la vida. La Economía Popular y Solidaria corresponde a un pionero del Desarrollo Local y los presupuestos participativos (MARCILLO & SALCEDO, 2010):

*“...si es posible, construir mercados donde los precios y las relaciones resultan de una matriz social que pretende la integración de todos con un esfuerzo y unos resultados distribuidos de manera más igualitaria... Lo local, lo cotidiano, permitirían superar la alienación que implica la concentración de poder en el Estado Nacional”.* (CORAGGIO, 2002, págs. 1 - 2).

## **Las empresas solidarias**

Constituyen el núcleo básico de la organización económica de la Economía Popular y Solidaria, en donde el ser humano y no la maximización de beneficios es el objetivo final de la misma.

La autorregulación es un aspecto básico, por sobre la regulación externa. El control tiene una finalidad de verificar si las prácticas son congruentes con los principios de la economía solidaria, como los de la igualdad, el empleo, el medioambiente y la cooperación.<sup>140</sup> Se destaca la necesidad de que la empresa

---

<sup>140</sup> Desde el enfoque empresarial, este tema incorpora nuevos aspectos a las auditorías internas y en general al proceso operativo de las empresas solidarias. En este contexto se encuentra la auditoría social: “es un proceso que permite a una organización evaluar su “eficacia social” y su comportamiento ético en



UNIVERSIDAD DE CUENCA

solidaria tienen que estar integrada al ámbito local, su autonomía y la democracia interna. (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

Desde el ámbito de la sociedad, las empresas solidarias mejoran las condiciones de vida de las personas, como es el hecho de combatir la pobreza y exclusión o la contribución al desarrollo local. (LAVILLE & GARCÍA, 2009). Desde la operatividad, procura una mejora de la cualificación del personal, centrándose en el trabajo remunerado, considerando que no se aceptan las grandes diferencias entre el salario más alto con el salario más bajo,<sup>141</sup> todo esto con el objetivo de reorientar los aspectos que no están enmarcados con la filosofía solidaria. (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

Dentro de las empresas solidarias que están orientadas al mercado se encuentran (MARCILLO & SALCEDO, 2010):

- Las cooperativas de trabajo, de consumidores, las agrarias, las de enseñanza, entre otras, es decir, las empresas solidarias no financieras.
- Las instituciones de crédito, como las COA'S, las Cajas de Ahorro, las Cajas Rurales, entre otras, es decir, las empresas solidarias financieras.
- Se considera también las empresas solidarias de Seguros.

Entre los factores de la producción para la economía solidaria, como los recursos naturales, se considera la no contraprestación a cada factor de la economía convencional, implicando en ello un nuevo enfoque desde la

---

*relación a sus objetivos, de manera que pueda mejorar sus resultados sociales o solidarias y dar cuenta de ellos a todas las personas comprometidas por su actividad"* (MARCILLO & SALCEDO, 2010, p. 33).

<sup>141</sup> Aspecto que se cuida a través de indicadores en un balance social.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

economía tradicional<sup>142</sup>. Por ejemplo, si el pago por la explotación de los recursos naturales es la renta, la contraprestación es el pago por la no explotación, fruto del reconocimiento de los derechos de la naturaleza como actualmente está concebida en la Constitución.<sup>143</sup> (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

Entre las fortalezas que caracterizan las empresas solidarias, constan la propiedad colectiva, la organización democrática y el compromiso social. En cambio entre las debilidades se consideran el hecho de provenir de un medio capitalista, siendo las más importantes limitantes: los déficits de gestión, las conductas no cooperativistas, la estrechez económica, baja autoestima, el desconocimiento de este por parte de la sociedad así como la poca integración económica y sociopolítica del sector. (LAVILLE & GARCÍA, 2009).

Es así como desde el factor capital, se reconoce el perfeccionamiento de las finanzas éticas y solidarias, el cual se relaciona con las inversiones socialmente responsables. En esto se destaca la prestación de dinero con una tasa de interés muy reducida, la participación en las utilidades e incluso en la concesión de créditos sin cobro de tasas de interés y de valores como costos financieros producto del mismo préstamo. (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

---

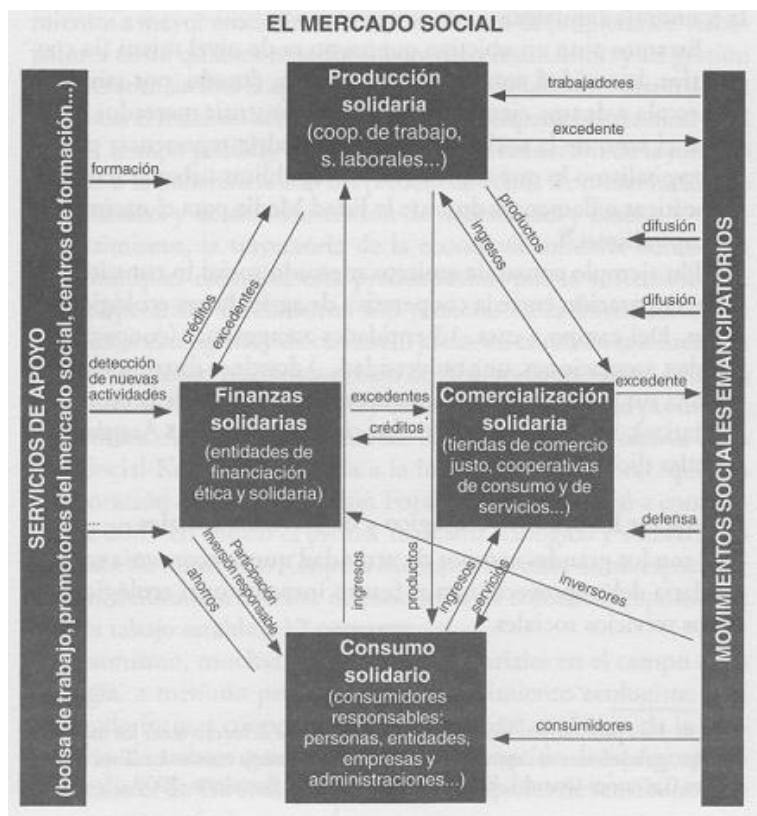
<sup>142</sup> Incluso se utiliza un factor más, el llamado así “Factor C”, que implica los conceptos de compañerismo, comunidad, cooperación, colaboración, comunión, coordinación, coraje, entre otros, considerando que su aporte a la eficiencia es importante (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

<sup>143</sup> En el factor trabajo por ejemplo, se rescata el trabajo voluntario que a pesar de no recibir contraprestación, sirve en gran medida para la generación de riqueza en las comunidades. El concepto de la minga entra en esta categoría, es decir, toda actividad es económica, a pesar de no ser remunerada, ese es el cambio conceptual con respecto a la economía tradicional.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## GRÁFICO 14: EL FUNCIONAMIENTO DEL MERCADO SOCIAL



**Fuente:** LAVILLE & GARCÍA, "Crisis capitalista y economía solidaria", 2009.  
**Edición:** El autor.

Es así como en una estructura del funcionamiento del mercado social, las entidades que son parte del sistema financiero solidario canalizan sus recursos hacia la producción solidaria, constituyendo en un engranaje eficiente, sobre todo ético, en lo que implica un sistema económico: la producción, la comercialización y el consumo solidarios, en donde el sistema político fortalece todos los elementos que constituyen este sistema descrito de acuerdo al gráfico 14.





UNIVERSIDAD DE CUENCA

A pesar de la amplia competencia que tienen las empresas de la economía solidaria dentro del capitalismo, se considera empíricamente que estas tienen ventajas productivas, además de disponer de mayores herramientas contra las crisis económicas, preservando de mejor manera el trabajo (LAVILLE & GARCÍA, 2009). En la Economía Solidaria, el mercado no es el fin, sino es un medio. Por lo tanto la oferta y la demanda no son fenómenos antagónicos sino complementarios, así como las unidades empresariales buscan conectarse en redes y no eliminarse, en donde los objetivos como el bienestar de las personas y el cuidado medioambiental son prioritarios y los demás objetivos se subordinan a estos primeros<sup>144</sup>. (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

Así el modelo de Economía Solidaria tiene como su base la comunidad, en donde es importante considerar los recursos disponibles con criterio social y no basado en el consumismo, el reconocimiento al valor del trabajo, la autosuficiencia y la cooperación económica, la democracia, los principios y valores éticos además del respeto a la interculturalidad, el lenguaje y las costumbres. (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

## **El financiamiento solidario**

*“El financiamiento ético solidario es una forma de finanzas particularmente dirigida a colectivos marginados del sistema económico y financiero tradicional. Se basa en la adopción de*

---

<sup>144</sup> Esto a su vez genera que los conceptos que intentan medir el “desarrollo” tengan que cambiar de enfoque. Esto se conecta con los nuevos indicadores para la economía solidaria, llámese, los indicadores del Buen Vivir.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

*los principios de solidaridad y en la vinculación social dentro de la práctica financiera.” (JÁCOME, 2011, p. 5)*

Las Finanzas Solidarias se pueden entender como una forma de democratizar el crédito, priorizando a los sectores más desprotegidos de la economía o los que tradicionalmente han sido excluidos del sistema financiero<sup>145</sup> (DIAS COELHO, 2004)

Este tipo de finanzas procura mediante las herramientas financieras buscar un desarrollo equitativo, sostenible, además de la identidad local, el conocimiento de las necesidades comunitarias indistintamente de las condiciones económicas y sociales, así como el actuar siempre en los entornos de la pobreza<sup>146</sup> (MARCILLO & SALCEDO, 2010), siendo la visión el incremento del capital social<sup>147</sup>, mientras que sus competencias se centran en el pensamiento global y la actuación local. (ALLIANCE, 2011)

En un entorno actual de crisis financieras constantes, las Finanzas Populares y Solidarias procuran conectar ese rompimiento con la economía real, reforzando el capital social, el aprendizaje de nuevas formas de organización y la identificación con sus localidades y su cultura (MARCILLO & SALCEDO, 2010), buscando a su vez, retornar al ser humano la posición de

---

<sup>145</sup> A pesar de la existencia de algunos cuestionamientos: *“Otras organizaciones microfinancieras son fondos con diversos grados de acercamiento a la ética y a la solidaridad, que en gran medida han sido motivo de profundas críticas, en especial por el costo financiero que aplican en sus operaciones crediticias. Todavía están distantes para ser consideradas éticas y solidarias”* (MARCILLO & SALCEDO, 2010, p. 193)

<sup>146</sup> Desde un enfoque de las microfinanzas, las finanzas solidarias: *“...son una herramienta eficaz, pero al servicio del desarrollo humano y social... esta forma de finanzas actuará siempre en función de los contextos y de los entornos, que intentará conocer, para servirlos y valorarlos más”* (ALLIANCE, 2011, p. 12)

<sup>147</sup> El capital social se entiende como una capacidad de creación de vínculos sociales siendo la finalidad objetivos solidarios, todo esto mediante la cooperación. (ALLIANCE, 2011)



UNIVERSIDAD DE CUENCA

actor social dentro de una sociedad capitalista excluyente, intentando responder a la crisis del hombre consigo mismo, con otros y de él con su entorno. (ALLIANCE, 2011)

La buena gestión financiera debe cuidar los vínculos sociales de una entidad financiera solidaria<sup>148</sup>, por ello las herramientas que se basan en los principios de la formación y de la incorporación son entre otros, reforzadores del capital social, siendo algunos instrumentos el ahorro voluntario, la flexibilidad de las condiciones del crédito, los servicios no financiero sobre todo de cobertura de salud y los fondos de garantía común, siendo herramientas que propenden el rompimiento de los vínculos sociales, el crédito progresivo o de reembolso semanal y el ahorro regular obligatorio. (ALLIANCE, 2011).

## Las Finanzas Sociales y Solidarias

Las Finanzas Sociales o así también conocidas como Finanzas Populares, conceptos con identidad latinoamericana, tienen en principio la democratización de los servicios financieros fomentando un mejoramiento del desarrollo endógeno. Así, *“Proponen una mirada más amplia, donde los componentes de proyecto social y de normatividad ética adquieren especial protagonismo junto a otros más vinculados a ciertos formatos metodológicos.”* (ORELLANA, 2009, p. 15)

---

<sup>148</sup> Como la sensibilización respecto al concepto de finanzas solidarias: extensión de mayores plazos a los créditos de forma que brinde una permanencia financiera al socio/cliente; la obtención de ventajas fiscales producto de las políticas nacionales orientadas a la defensa de las finanzas solidarias; la ampliación de la red de aliados o la organización de los grupos de presión siendo así una oportunidad el intentar llegar a los que toman las decisiones en las comunidades; la integración de las finanzas solidarias en el proyecto global de la economía solidaria, entre otros. (ALLIANCE,2011)



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Las Finanzas Populares entendidas distinguen a instituciones que van más allá de los servicios únicamente con fines lucrativos, procurando generar una economía solidaria y humana mediante aspectos como la consolidación de tejidos sociales o el fortalecimiento de las capacidades sistémicas territoriales (ORELLANA, 2009). En ello: *“Las finanzas populares buscan que el dinero que se ahorra en las comunidad, barrios o poblados, se quede en Ecuador y no salga al exterior, porque “es el dinero de los pobres, para los pobres, administrado por los pobres, para beneficio de los pobres.”* (TONELLO, 2012, p. 1). En otras palabras:

*“Las Finanzas Sociales y Solidarias..., constituye una suerte de nuevo enfoque de planificación y gestión del desarrollo financiero y social alternativo, que apuesta a promover nuevas regulación y formas de organización de los servicios de manera instituyente en el marco de una economía posmodernista, elaboradas a partir de praxis colectivas llevadas a cabo por ciudadanos asociados”, en donde las: “acciones conjuntas emprendidas por ciudadanos asociados, afianzados por la construcción de la confianza, el compromiso y la participación, cuya diversidad de intereses convergen en el alcance de la resolución de problemas y necesidades, luchar contra la exclusión que siempre es solo de los pobres, ni de los indios, mestizos, ni religiosos, sino del territorio.”*(ORELLANA, 2009, p. 17)

Los principios regidores de lo social o lo popular van por el camino de la **inclusión** entendida como la **“participación democrática para construir una sociedad justa, dinámica y auto determinante. Tal participación debe ser activa, libre y voluntaria, consiente y deliberada, intensa y productiva”** (ZUÑIGA & MACIAS, 2012, p. 10), en cambio el principio de la solidaridad implica caminar



UNIVERSIDAD DE CUENCA

por la vía de la asociación, la cooperación<sup>149</sup>: *“cooperación de todos en el trabajo, este es el principio de “la unión hace la fuerza”. La cooperación exige que practiquemos el valor de la solidaridad.”* (ZUÑIGA & MACIAS, 2012, p. 10), buscando el empujar acciones conjuntas, construyendo servicios y organización del trabajo al alcance de todos, en donde la solidaridad constituye un llamado a la **subsidiaridad y la autogestión**. Sin embargo la gestión solidaria está relacionada íntimamente con un sustento en la **sociedad de personas**, con una **participación, pertenencia y compromiso** fuertes y con la **estructura de propiedad y el control social**<sup>150</sup>. (ORELLANA, 2009).

Por lo tanto las Finanzas Sociales y Solidarias

*“son parte de la economía solidaria, y éste parte de la construcción de un mejor vivir (Sumak Kawsay). Finanzas sociales, porque son del pueblo, solidarias porque constituye un nuevo enfoque de gestión de las finanzas emprendida por ciudadanos asociados, afianzados por la construcción de la confianza y el compromiso.”* (ORELLANA, 2009, p. 18)

## Las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Las experiencias del cooperativismo se remontan a 1844 en Inglaterra con la cooperativa de consumo Sociedad Equitativa de los Pioneros de Rochdale. En 1849 surge la idea del crédito cooperativo en función de las

---

<sup>149</sup> Algunos de los objetivos propuestos para buscar alternativas para una economía desde la solidaridad y el empleo, implican el empoderamiento de las personas, colectivamente y mediante organizaciones locales, la articulación de mercados sociales y los de intercambio mediante el trueque, o la incorporación de aspectos en donde primen las personas sobre el capital. (ECONOMISTAS SIN FRONTERAS, 2012)

<sup>150</sup> Entendiéndose la potencialización del capital social de las entidades, como la capacitación y el compromiso de los directivos en el desarrollo institucional o la educación cooperativa a través de las escuelas cooperativas. (ORELLANA, 2009)



UNIVERSIDAD DE CUENCA

necesidades de la época, esto en Alemania siendo su precursor Federico Wilhelm Rraiffeisen.<sup>151</sup>

Mundialmente, se establece en múltiples redes cooperativas, entre ellas la Organización Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), o a nivel latinoamericano la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC).

Las COAC´S mantienen un establecimiento de la democratización de capitales, del ahorro y del crédito, procurando con ello la menor concentración posible, aspecto que adolece la banca privada por ejemplo. (BARZALLO, 2002).

El fin último económico – financiero de una cooperativa de ahorro y crédito, correspondería a llevar, transferir, intermediar dinero, siendo un motor de equilibrio de las finanzas locales, partiendo siempre desde el principio de que el crédito es un derecho de cualquier persona, un derecho igual que va más allá del ámbito de la economía y se inserta incluso en los derechos humanos.

### **La banca comunal**

Corresponde a una organización con fines financieros, dirigidas a pocas personas (entre 20 a 35 personas), priorizando la garantía mutua de pagos entre los propios socios. Los así llamados grupos de confianza actúan como subconjuntos de personas al interior de estas figuras solidarias, procurando una mayor confianza entre estos subconjuntos, permitiendo a su vez un mayor nivel

---

<sup>151</sup> Alemán (1818 - 1888), pionero de los bancos y entidades cooperativas. Concibió la idea de la cooperativa de autoayuda. En 1872 creó el primer banco central rural de Neuwied, el “Banco Cooperativo Agrícola Renana”. Su filosofía se centraba en la conexión entre la pobreza y la dependencia. Ante ello creía en la autoayuda, el auto – gobierno y la auto – responsabilidad.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

de repago de las deudas y con ello disminuir e incluso eliminar la morosidad. (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

### Las monedas alternativas.

El origen del dinero se da desde la instauración del patrón oro<sup>152</sup>, esto en el siglo XIX (SACHS, 1993), sin embargo la moneda en sí comenzó su circulación en épocas anteriores.<sup>153</sup>

Como todo modelo económico, la Economía Popular y Solidaria debe cuidar el dar respuesta a los problemas de la circulación de bienes y servicios. Para ello, basándose en el contexto de crisis actual, caracterizado por la poca sostenibilidad de la estabilidad, las monedas en la economía solidaria deben recuperar el paradigma de la abundancia, basados a su vez con una sociedad civil fuerte y organizada para su implementación, en donde el papel del Estado es el de promotor y el sector empresario elimine las tendencias hacia la especulación y se concentre en el emprendimiento<sup>154</sup>. (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

Las monedas comunitarias caracterizan por su **solidez** en base a la propia gestión del dinero por parte de los miembros,<sup>155</sup> por su **determinación**

---

<sup>152</sup> En la misma línea: “los orígenes del patrón oro datan de comienzos del siglo dieciocho en Gran Bretaña. No fue, sin embargo, sino en la segunda mitad del siglo diecinueve que el patrón oro llegó a aceptarse ampliamente en todo el mundo.” (SACHS, 1993, p. 303)

<sup>153</sup> Se considera que ya en el año 560 A.C. empezó la circulación de monedas en Asia.

<sup>154</sup> Experiencias interesantes recurren al concepto del Banco del Tiempo, en donde los miembros de ese sistema económico evitan el uso de la moneda oficial del país, acreditando a sus cuentas el tiempo de trabajo para ser debitado en diferentes usos como la educación (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

<sup>155</sup> El sistema se encarga de registrar la totalidad de saldos de cuenta.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**geográfica** en cuanto se determina la sola circulación en un área y no fuera de ella, por su **igualdad de valor con la moneda nacional** considerándose por ello como monedas complementarias o dinero social<sup>156</sup>, su **legalidad** al no ser considerados como amenazas a la estabilidad financiera nacional y su **protección a la economía nacional** como respuesta a la desaparición de las barreras arancelarias. (MARCILLO & SALCEDO, 2010).

---

<sup>156</sup> La moneda comunitaria tiene un uso local, en cambio la nacional amplía su uso para todo el ámbito geográfico.





UNIVERSIDAD DE CUENCA

## **CAPÍTULO III: ANÁLISIS DE CASOS DE ESTUDIO.**

### ***CASO DE ESTUDIO: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “JARDÍN AZUAYO”<sup>157</sup>***

#### **Antecedentes históricos**

Se conforma en mayo de 1996 en el cantón Paute, como una respuesta al desastre ocurrido en el sector de la Josefina<sup>158</sup> de la provincia del Azuay, en donde alrededor de 300 millones de metros cúbicos de agua inundaron 6 kilómetros hacia Cuenca y Azogues, inundó 65 casas, provocó un riesgo importante en la mayor hidroeléctrica del país, y en donde posteriormente obligó a la evacuación a 14 mil personas, dejó 35 muertos y más \$150 millones en pérdidas.

Entre las entidades que apoyaron a la formación de la cooperativa se encuentra el Centro de Capacitación Campesina del Azuay (CCECA) y el Programa Pan para el Mundo, además de la iglesia y la misma población del cantón Paute<sup>159</sup>. El objetivo conjunto fue el de crear una cooperativa con visión social. El nacimiento de esta entidad se dio con 120 socios y 120 millones de sucres, por ello en los dos primeros años, su accionar se enfocó a la firma de convenios para acceder a fondos de desarrollo y con ello ampliar el radio de cobertura en las provincias de Azuay y de Cañar.

---

<sup>157</sup> La metodología utilizada para determinar los casos de estudio analizados, se encuentra titulado como “Notas Metodológicas” en el presente estudio.

<sup>158</sup> Hecho ocurrido en la noche del 29 de marzo de 1993.

<sup>159</sup> Aunque la institución más relevante en el nacimiento de la cooperativa fue el CECCA.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

En el marco de la crisis financiera de 1999 en el Ecuador, la cooperativa enfrentó los efectos de la economía del país, que sin embargo dejó aspectos positivos tanto internos como externos: se un incremento sistemático de los indicadores financieros, además del fortalecimiento de la confianza generada en el sistema cooperativo de ahorro y crédito y de manera general en las Finanzas Solidarias en el Ecuador, en un escenario financiero marcado por la desconfianza, la fragilidad y la corrupción.

En los primeros 10 años de su funcionamiento, la cooperativa contó con 22 agencias y alrededor de 65 mil socios, caracterizándose por un trabajo enfocado en las estructuras locales y muy arraigadas en las diferentes localidades. El 8 de diciembre de 2006, con resolución No. SBS 2006 – 707, la cooperativa se incorpora al control de la SBS y con ello a las normas que incluidas en la Ley General de Instituciones Financieras. Desde el año 2005 al 2007, la Microfinance Information Exchange y el BID, calificaron a la entidad como la más eficiente en América Latina, contando al año 2012, tanto en marzo como en junio del año en cuestión, con una calificación de riesgo de A-.<sup>160</sup>

### **Perfil Institucional.**

La Cooperativa “Jardín Azuayo”, mantiene una visión social y financiera de contexto de intervención rural, semirural y urbano, con vocación regional, en donde se prioriza la aplicación de metodologías de crédito individuales y grupales, buscando consolidarse como *“una sociedad de personas con cultura*

---

<sup>160</sup> Es decir y de acuerdo a la calificadoradora “MicroFinanza Rating”: *“La institución es fuerte, tiene un sólido record financiero, y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero.”*



UNIVERSIDAD DE CUENCA

*cooperativa que impulsa el buen vivir de los socios y de las comunidades, privilegiando a los sectores populares, con una organización solidaria, confiable, solvente, referente del Cooperativismo nacional e internacional”<sup>161</sup>.*

La cooperativa corresponde en sus propias palabras, a una sociedad de personas, en donde los principios básicos señalan la libertad, la participación y la valoración de las personas por su condición de un ser social que requiere vivir en comunidad, donde se prioriza un control democrático y donde la participación implica tres aspectos básicos: **el querer, el saber y el poder**, así como pasar de una estructura tradicional de los “**que se hacen elegir**” y los “**que llegan solo a elegir**”, hacia un proceso más interactivo que implica un trabajo en equipo, un trabajo en red, lo que buscaría espacios y canales que permitan una participación efectiva de socios, directivos y empleados.

La creciente participación activa de la cooperativa en temas de política social, según sus directivos ha sido motivo de a veces resultar no muy bien vistos por otros actores. Su actividad en la elaboración de la LOEPS y su reglamento ha sido importante, en lo cual se han encontrado puntos de encuentro con las políticas establecidas por el régimen, pero sin una afinidad política al mismo o a ninguna entidad similar.

La institución lleva adelante procesos interesantes de capacitación. La así llamada educación cooperativa, se la realiza mediante varios procesos en las que se incluye la plataforma EDUCOPE, la cual conforma aspectos como la emisión de boletines, programas de radio y las pantallas informativas. Esta educación va dirigida tanto para los socios, así como los directivos, los empleados y en general para todos los participantes en la misma, en donde es

---

<sup>161</sup> Parte de la visión para la institución vigente al año 2013.



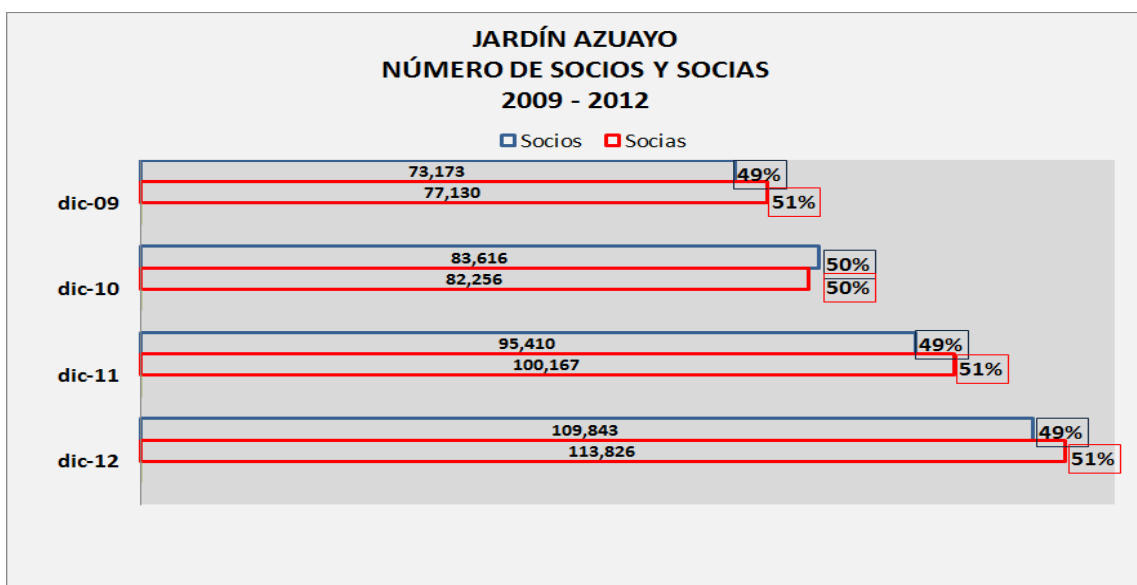
UNIVERSIDAD DE CUENCA

común la realización de talleres para socios nuevos, las reuniones locales y la formación permanentes para los coordinadores zonales y por áreas, premiando el esfuerzo a través de varios reconocimientos nacionales e internacionales.

Históricamente, la entidad desde la acción participativa ha buscado sinergias con las organizaciones locales, el reconocimiento de las particularidades propias y la recirculación de los recursos, aspectos relevantes que le han hecho merecedor de reconocimientos a nivel nacional e internacional.

Al año 2012, la cooperativa cuenta con 31 oficinas que aglutinan a más de 240 mil socios en donde la mayoría corresponden a socias mujeres.

**GRÁFICO 15: SOCIOS SEGÚN SEXO COAC “JARDÍN AZUAYO” 2009 – 2012**



**Fuente:** COAC “Jardín Azuayo”.

**Elaboración:** El autor.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

El crecimiento exponencial en el número de socias y socios de la entidad, es una de las características propias del sector cooperativo en todo el país, sobre todo luego de la desconfianza en el público producto de la crisis financiera en 1999. En ello es importante recalcar que existen más socias que socios en la entidad, de acuerdo con los postulados sobre el comportamiento de las Finanzas Solidarias en el mundo, como un sistema incluyente de los sectores tradicionalmente excluidos del sistema formal financiero.

La cooperativa se identifica como una entidad que realiza Economía Popular y Solidaria, y que hace frente a los aspectos que la economía neoliberal ha introducido dentro de las actividades culturales humanas<sup>162</sup> en los pueblos de América. Una entidad que ve una economía para la vida, la solidaridad familiar y comunitaria, transparente en su accionar, en donde existe una preocupación no solo en la prestación financiera, sino el destino del recurso financiero, en donde se respeta un comercio justo y en donde la economía de la producción es la fuente de la economía solidaria, considerando siempre un consumo responsable.

El pensamiento cooperativo preeminente en la entidad, ubica al ser humano con igualdad de derechos. Este principio permite que se consideren políticas internas que procuren aspectos como la democracia, la participación, la descentralización.

La cooperativa procura ser una alternativa dentro de los enfoques políticos, económicos, sociales. Sin embargo no se autocalifica como un modelo

---

<sup>162</sup> Como el patriarcado, el clientelismo, la explotación del capital, la autoexplotación de economías familiares, las luchas por el poder de ONG'S y las mismas luchas que surgen en las propias economías populares.

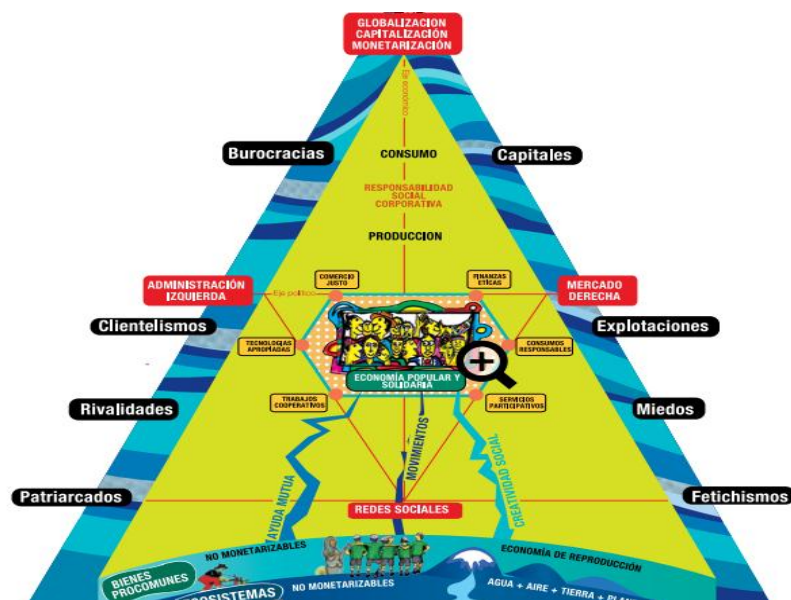


UNIVERSIDAD DE CUENCA

de finanzas solidarias a pesar de que las diferentes entidades del sector cooperativo y en general del financiero solidario del país, la tengan como un referente, así como se verá en el caso de estudio siguiente.

Los elementos que brindan un perfil somero de la entidad van por el lado del conocimiento y la fortaleza de la identidad que tiene la institución, elemento puesto a prueba al momento de entrar al control de la SBS, el mismo que de acuerdo a sus directivos, pretendía un encasillamiento a los diferentes comportamientos bancarios privados. Sin embargo, a pesar de que desde enero de 2013 está bajo el control de la SEPS, todo lo anterior a esta fecha sigue vigente y con ello algunos aspectos que no son del agrado de la institución, aún se mantienen.

## GRÁFICO 16: “JARDÍN AZUAYO”, LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA EN EL SISTEMA GLOBAL



**Fuente:** COAC “Jardín Azuayo”.

**Edición:** El autor.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

El cooperativismo en tiempos de globalización según la concepción de “Jardín Azuayo”, en donde la crisis mundial se evidencia en múltiples etapas, desde lo económico, pasando por lo social y los valores, en donde el fracaso de las propuestas, socialismo y capitalismo, abre el paso a nuevos espacios alternativos como el de las Finanzas Solidarias. Estas entidades, como parte del sistema económico, han sufrido también estos reveses, sobre todo en sus fundamentos, en sus principios. Para ello la alianza cooperativa se estructura como una alternativa frente al lucro, el individualismo, el consumismo, entre otros aspectos capitalistas. Desde el cooperativismo visto por la entidad, el fundamento de toda sociedad deben ser las personas, no el capital, buscando espacios de formación de ciudadanía, el desarrollo de capacidades, la cooperación entre personas y entidades, en sí, una visión completamente distante de los principios que procura el neoliberalismo. La experiencia que ha aportado la entidad, determina nuevos elementos civilizatorios a la humanidad.

De lo que se puede observar en la COAC “Jardín Azuayo”, los principios que debe guardar la Economía Popular y Solidaria, están enmarcadas en el contexto del Buen Vivir, el comercio justo, ético y responsable, el privilegio del trabajo sobre el capital y los intereses colectivos sobre los individuales, la equidad de género, el respeto a la identidad cultural que busca el aporte desde todos los contextos, la capacidad de autogestión, la responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y la rendición de cuentas, siendo finalmente una búsqueda de la distribución equitativa y solidaria de los excedentes. En esto la entidad posiciona una nueva economía, la economía de la reproducción que permite un nuevo contexto al ser humano, desde una óptica no patriarcal, no colonizadora, sino desde una visión incluyente, con identidad, una nueva forma de invertir procesos, invertir realidades, todo desde el ámbito del Buen Vivir.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

La entidad se autocalifica como una alternativa de finanzas al modelo tradicional neoliberal, la misma que desde la lógica de la economía, se enfoca en obtener una competencia vía costos y no por precios, siendo los resultados obtenidos considerados como excedentes y no ganancias, aspectos que desde una lógica de una economía popular y solidaria permite romper el poco acceso de la población al crédito, siendo esto un elemento que la identifica con el quehacer de las Finanzas Solidarias.

El impacto que realiza la cooperativa sobre las localidades en donde interviene con sus actividades, se ha determinado mediante información obtenida de los encuentros entre socios, entre ellos los que implican la construcción del actual Plan Estratégico para la entidad, en donde muchos sectores han declarado a partir de experiencias concretas, que la entidad ha incidido en la economía local así como ha dado el soporte financiero a sus actividades, muchas de ellas excluidas del sistema financiero por constituirse en lugares donde el mercado de crédito es “poco rentable”, siendo también el promotor de ambientes de apropiación de la entidad por parte de las personas que son parte de las localidades, siendo que la educación cooperativa tiene mucha incidencia: la graduación de 520 directivos luego de 2 años de estudio<sup>163</sup> y mantener 125 ex directivos voluntarios que desean seguir en los procesos internos que lleva adelante la entidad, aspectos que entre otros han determinado que internacionalmente haya sido reconocida través de premios como la que entrega el Fondo Multilateral de Inversiones, que señala a la entidad como una dentro del grupo de las mejores instituciones microfinancieras

---

<sup>163</sup> Esto da a entender dentro de un contexto general que hay elementos que incluso pueden ser tomados por la academia, en términos de formar personas para la Economía Popular y Solidaria.





UNIVERSIDAD DE CUENCA

de América Latina y el Caribe.<sup>164</sup> En otras palabras hablar de “Jardín Azuayo” no solo es medir el impacto en cifras, sino en la incidencia de su pensamiento en el contexto de la crisis actual capitalista, y como otros movimientos, organizaciones internacionales o países, ven en la cultura cooperativa de la entidad una fuente de pensamientos que van más allá de la simple retórica.<sup>165</sup>

Uno de los elementos en los que más trabaja la entidad, como uno de los pilares de cualquier institución del sector financiero solidario, corresponde a la confianza. Este aspecto es un capital intangible para el cual, mediante aspectos como la participación, la formación de ciudadanía, además de mayores niveles de comunicación y transparencia financiera, como la generación semanal de un corte económico por oficinas, permiten brindar una mayor seguridad para todos los cooperados.

### **La gestión estratégica**

La entidad mantiene una cobertura territorial en lo que constituye la zona 6 de planificación incluyendo cantones como Pasaje y Saraguro, siendo interesante no haber entrado a mercados como el de Biblián, en la medida de no llegar a procesos competitivos que rompen con la lógica de las Finanzas Solidarias, o Déleg, por su baja actividad económica local.<sup>166</sup>

La estructura organizativa – administrativa caracteriza por la descentralización, consiguiendo la pertenencia, la participación y el gobierno

---

<sup>164</sup> A nivel nacional en el año 2012, constituye en el contexto del premio “Citi al Microemprendedor del Año 2012, el reconocimiento como la institución microfinanciera del año, evento realizado por la Corporación Incubadora de Empresas del Austro, Impulsar.

<sup>165</sup> Recientemente la entidad ha sido invitada al “VII Encuentro Continental de Solidaridad con Cuba”, en donde se expuso muchos de los pensamientos cooperativos que mantiene la entidad.

<sup>166</sup> Otro ejemplo constituye el cantón de Girón, en el cual no existen oficinas de la cooperativa, pues de acuerdo a conversaciones entre entidades, ese fue el pedido de la COAC “Señor de Girón”.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

participativo.<sup>167</sup> De esta manera, la entidad tiene como fin mantener al centro del gobierno a los socios, los que a su vez designan directivas en cada una de sus localidades y en donde la participación es constantemente activa mediante las comisiones dentro de cada oficina, constituyendo así en una suerte de red de cooperativas con una sola gerencia que procura una mayor eficiencia administrativa.

A pesar de los múltiples procesos que lleva adelante la entidad, se encuentran que la rapidez de crecimiento de la cooperativa es menor como se verá más adelante, siendo factores causales de acuerdo a sus directivos, el sobreendeudamiento en los socios, lo cual repercute en nuevas políticas y métodos de crédito, además de aspectos externos como el crecimiento de cooperativas desleales a los principios universales del cooperativismo y los que constituyen las Finanzas Solidarias.

La participación, un concepto integral para la institución es entendida como un elemento de sinergia entre la autonomía y la democracia: *sin autonomía no hay participación, y sin participación no hay democracia*. Estos procesos implican crear “ciudadanía” como un proceso de involucramiento de los socios, en donde los espacios de participación tienen que materializarse dando paso al acceso de la posición política individual en la toma de decisiones, en una participación real de estos mediante la triangulación de: ***el querer, el poder y el saber***.

---

<sup>167</sup> La estructura consiste en que cada oficina está regida por un gobierno local, en donde las comisiones se articulan con la organización general mediante sus representantes a la asamblea general, el órgano rector de la institución, y delegados que forman parte del consejo administrativo.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

El ámbito del **querer** parte de los propios socios, en donde la entidad procura identificar y enlazar motivaciones económicas, sociales, políticas entre otras, siendo el primer momento de encuentro para el proceso participativo.

Posteriormente se posicionan los mecanismos para el acceso de los socios a los espacios de participación, es decir **el poder** participar. Esto se maneja mediante procesos de descentralización con mecanismos como la rotación de las reuniones del concejo de administración por cada zona, es decir, es posible tener asambleas en todas las comunidades,<sup>168</sup> siendo también otro mecanismo como la toma de decisiones entre todos los presidentes de cada zona, cada uno con derecho a voz y voto, a pesar de que esto inicialmente estuvo en contra de lo indicado por la SBS.<sup>169</sup>

Finalmente, **el saber** da origen a uno de los mecanismos más importantes que tiene la entidad: la plataforma EDUCOPE, una plataforma de formación y educación cooperativa que tiene instancias para directivos, empleados y para abordar temas como Cooperativismo, el Buen Vivir, entre otros, siendo que en la actualidad este mecanismo ha dado un enorme salto en el sentido que cada oficina accede a la plataforma en todas las localidades, lo que a su vez implica una logística importante de al menos 30 pedagogos para llevar adelante esta labor, es decir con gente que tiene dedicación exclusiva a esta labor y con una capacitación en el cooperativismo.

Siendo la participación un elemento tan importante en la gobernabilidad y en la constitución misma de la institución, se han dado instancias para que los socios accedan al mismo. La primera instancia constituye la elección de cada

---

<sup>168</sup> Así este mecanismo permite que la directiva de Paute, tenga un presidente de la localidad de Guachapala.

<sup>169</sup> Sin embargo, de acuerdo a la Constitución de la República, estaría respaldado pues constituye la designación de un quinto poder, el de la participación ciudadana.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

directiva en cada localidad, para en un segundo momento, todas las directivas en todos los niveles, tienen funciones asignadas, es decir, la participación se da en sus niveles de decisión. La entidad, con fuertes principios de descentralización, procura dar todas las competencias tanto a las directivas, como a la parte administrativa de las localidades. Esto buscaría que a la designación de responsabilidades, le siga un proceso de participación que permita a su vez un mayor involucramiento de los socios.

La Escuela de Cooperativismo, considera como punto central el proceso de aprendizaje continuo y mutuo: ***“todos somos alumnos de todos”***, en donde se propende al aprendizaje y la valoración de todos los saberes, mediante la interacción entre los miembros de la entidad y mediante procesos de encuentro de personas y de sus conocimientos, en donde confluyen desde áreas como las finanzas, hasta los culturales, todas ellas reunidas en una sola propuesta de educación cooperativa. En esto es importante el aprendizaje a partir de experiencias, sean estas buenas o malas, lo que constituye una fuente de nuevos conocimientos para la entidad y los participantes: *el aprender desde la experiencia propia y ajena*, procesos que sin lugar a dudas son sumamente valiosos si en una rápida mirada al sector de las Finanzas Solidarias en la ciudad se verifica que es un proceso escaso dentro de las entidades que participan de la misma.

Es importante observar como la cooperativa mantiene una estructura cultural que intentar superar los esquemas mentales del dualismo que de alguna forma se han implantado en todas las sociedad producto del neoliberalismo. Así el proceso de participación procura ser un elemento integral dentro de la institución. Es característico de la entidad mantener canales de comunicación como la radio en cada una de las localidades en donde existen



UNIVERSIDAD DE CUENCA

oficinas a través del programa “Tejedores de Esperanza”. Este programa semanal, llega a las 5 provincias del país en donde la entidad tiene sus oficinas.

**GRÁFICO 17: COBERTURA DE LAS EMISIONES RADIALES DEL  
PROGRAMA “TEJEDORES DE ESPERANZA” DE LA COAC “JARDÍN  
AZUAYO”**



**Fuente:** COAC “Jardín Azuayo”.

**Edición:** El autor.

La entidad se ve como una sociedad de personas, cuyo principio principal corresponde a la solidaridad, y cuyo fin es el Buen Vivir de los socios además de las comunidades y de la sociedad en general, considera los siguientes elementos constituyentes:

- ✓ **Socios:** constituidos por seres humanos éticos, solidarios y comprometidos con los fines y objetivos de la organización.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- ✓ **La Asamblea General:** constituida por las Juntas de Directivos y Delegados, los cuales dentro de los ámbitos de participación consideran elementos de representación e inclusión.
- ✓ **El Consejo de Administración:** El cual partiendo de las directivas locales y pasando por las directivas de oficina, llegan a establecer los fines y las estrategias de la entidad.
- ✓ **Administración de la entidad:** conformado por tres sub procesos: los de apoyo que dan soporte en los temas como talento humano, la planificación, o las TIC's; los Procesos Fundamentales, que se refieren a los servicios técnicos financieros y los socio – culturales; y finalmente la Red Cooperativa, que deviene de una coordinación zonal.

Los pilares de la entidad constituyen la parte administrativa, la cual debe operar desde un ámbito empresarial y técnica en el manejo de los recursos, y la parte de gobernabilidad lo cual permite el desarrollo del ámbito social, la construcción de ciudadanía, de formación cooperativa, entre otras actividades. Entre los dos ámbitos se observa que la entidad intenta mantener un equilibrio, manteniendo los principios y el espíritu cooperativo considerando incluso las fuertes discrepancias con las entidades de control como la SBS.



**GRÁFICO 18: ESTRUCTURA SOCIAL COAC “JARDÍN AZUAYO”, MARZO 2013**



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”  
**Edición:** El autor.

La cultura organizacional refleja los siguientes aspectos:

- ✓ Mantener al socio como el centro de toda la organización.
- ✓ Mediante los servicios sociales y financieros buscar el Buen Vivir de los socios.
- ✓ No orientarse por la rentabilidad sino por la cobertura de costos, llegar al punto de equilibrio.
- ✓ Ser una sociedad de personas en donde su mejor elemento es la confianza.
- ✓ La fortaleza del trabajo en equipo como elemento de integración.
- ✓ La innovación tecnológica.
- ✓ Mejorar sostenidamente la eficiencia, la calidad de servicios y la satisfacción de los socios.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- ✓ Determinación de responsabilidades de los miembros de la entidad.
- ✓ La búsqueda del desarrollo personal y profesional de los colaboradores en la institución.

Directivos, empleados y socios, distinguen 7 factores claves de identificación clave para la caracterización de las actividades de la cooperativa:

- i. Los servicios financieros*, dirigida principalmente a personas antes excluidas del sistema financiero;
- ii. La confianza*, el trato, la cercanía y la atención, en donde la calidez es la palabra que identifica a las actividades;
- iii. Comunicación e información*, manteniendo puntos clave de enlace entre la entidad y los socios;
- iv. Participación*, donde la base de ello es el “escuchar”;
- v. La relación con la Comunidad*, con la aplicación de alianzas estratégicas en cada una de las localidades;
- vi. Capacitación*, con la Escuela de Educación Cooperativa y;
- vii. Sostenibilidad y Sustentabilidad Financiera*, la cual con equidad pero sustentabilidad, busca la inclusión financiera.

Se puede identificar factores clave dentro de la institución como la inclusión de sectores en donde no había servicios financieros, a pesar del riesgo de constituirse en un monopolio financiero en cada localidad y con ello desarrollar prácticas propias del mercado capitalista. Sin embargo lejos de ello, la demostración de la rentabilidad en las localidades ha determinado la llegada de otras instituciones como bancos o también instituciones del sector financiero solidario.





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Otro proceso importante identificado, constituye el desarrollo de una metodología de gobierno que permite a los socios apropiarse de la institución. La mecánica para ello implica la organización de las directivas en cada localidad, descentralizando la capacidad de decisión en su ámbito, como es el caso del crédito, donde cada localidad tiene capacidad de decisión sobre estos aspectos. Este elemento conjuntamente con otros como la educación cooperativa que lleva adelante la entidad, o el apoyo de procesos que llevan adelante los gobiernos locales, permite un sentido de pertenencia en cada uno de los lugares en donde se encuentra la entidad. Este último aspecto, podría constituir el sello de identificación de “Jardín Azuayo”, proceso que ha permitido entre otras cosas, un arraigo en los lugares y a su vez una identificación local, aspectos que van más allá de los servicios financieros prestados.

Un factor negativo importante identificado en la entidad, corresponde a la regulación realizada por la SBS desde el año 2006. El fundamento principal constituye la orientación obligada que tuvo que hacer la institución en la movilización de recursos valiosos para cubrir la normativa requerida por esta entidad, repercutiendo también en el aumento significativo de costos operativos, además de cerrar de la posibilidad de la apertura de nuevas oficinas, y en todo ello la determinación de la dependencia de la política pública por parte del sector popular y solidario, que sin lugar a duda determina un retroceso para las Finanzas Solidarias. En este mismo sentido, otras experiencias que recalcan las diferencias con la SBS<sup>170</sup> constituyen por ejemplo el pedido de cierre de cuentas tiempo atrás, de alrededor 15.000 socios, en vista de que las mismas generaban pérdidas, o la existencia de miles de créditos que no pagaban costos adicionales. En este sentido, la contrariedad con la SBS se encontraba en la aplicación por parte de la institución de políticas de subsidio a los socios con

---

<sup>170</sup> La política interna de no establecer guardianía en años atrás, ha sido uno de los aspectos que ha generado discrepancia con las autoridades de control.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

dificultades, permitiendo eliminar perdidas contables, además de mantener el principio de la solidaridad.

Entre otro de los factores negativos que afecta actualmente a la entidad, constituye la arista cultural de la sociedad. Entre las experiencias de la entidad se encuentran las de directivos que con una mentalidad clientelar, solicitan preferencias de diversa índole, con actitudes autoritarias que procuran posicionarse por sobre los administrativos de la entidad, aspectos que no son aceptados.

La institución ha encontrado que históricamente en varios lugares, uno de los actores sociales más importantes, ha constituido la iglesia, la misma que ha permitido la organización de la demanda y con ello la facilidad de entrar a varios sectores como las agencias abiertas en Pucará o en la propia ciudad de Paute de donde tiene origen la entidad. También el papel de los gobiernos locales como los municipios ha sido importante en el proceso de constitución de nuevas oficinas. En lo posterior, la participación de los líderes locales ha sido clave, que mediante el sistema de elección democrática y por voto secreto, las personas como presidentes de la Juntas Parroquiales, han sido partícipes de las directivas locales de la institución. Esto explicaría en gran medida la gran competencia, el dinamismo y su alto grado de compromiso con la cooperativa, que hace que sea uno de los puntales y los elementos relevantes para el crecimiento que ha experimentado "Jardín Azuayo". No se debe dejar de lado, el importante papel que han jugado las organizaciones en las localidades, como los productores organizados, los mismos que han determinado estrategias que permitan un desarrollo mutuo de las entidades en condiciones ventajosas.

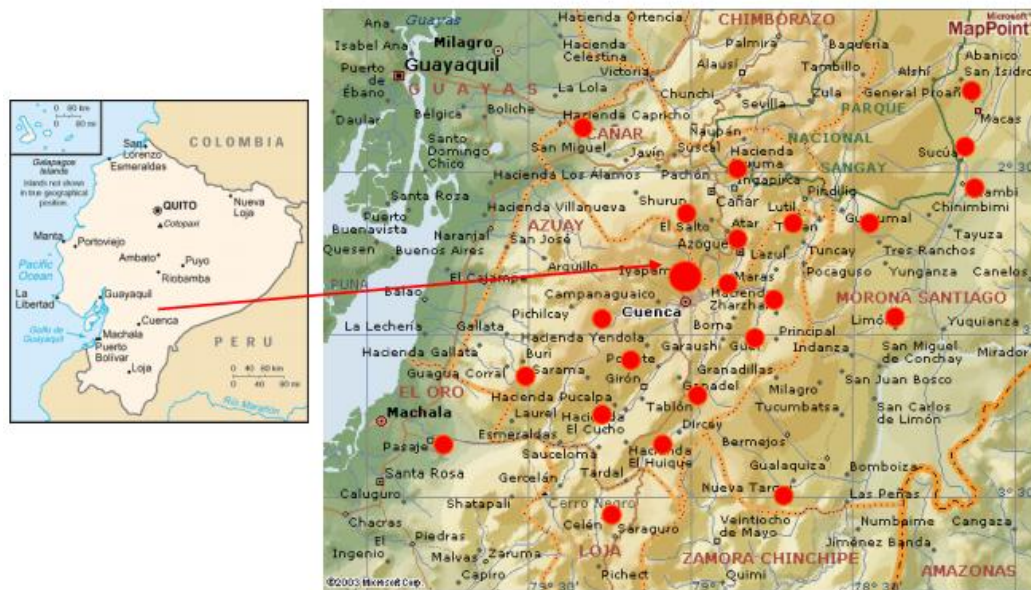


UNIVERSIDAD DE CUENCA

## La gestión operativa

La cooperativa “Jardín Azuayo” tiene un alcance territorial principalmente en la zona sur del país como se observa en la siguiente gráfica.

**GRÁFICO 19: COBERTURA GEOGRÁFICA COAC “JARDÍN AZUAYO”**



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”  
**Edición:** El autor.

Actualmente la entidad cuenta con 31 oficinas en las provincias de Azuay, Cañar, Morona Santiago, El Oro y Loja, en donde si bien el objetivo básico fue llegar a la cobertura que tenía el extinto CREA, está operando en otras provincias para brindar un mejor servicio.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## GRÁFICO 20: EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE OFICINAS Y EMPLEADOS, COAC “JARDÍN AZUAYO”



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Elaboración:** El autor.

La entidad cuenta con un personal de 388 personas al año 2012, con crecimientos importantes producto de la expansión principalmente hacia localidades pertenecientes a la sierra, incluyendo las nuevas oficinas en Saraguro y Pasaje.

Una de las debilidades que encuentra la entidad en este tema, corresponde a la formación de los empleados. En este sentido, es claro que el sector educativo no forma profesionales para este tipo de instituciones sino para el sector financiero formal resultando en grandes retos, actividades y objetivos que se desean alcanzar desde la re – educación, más cuando la propia Constitución de la República, indica que las instituciones educativas deben



UNIVERSIDAD DE CUENCA

formar personas para este sector. Esta debilidad constituye una necesidad formadora importante para la entidad, en todas las áreas financieras y no financieras.

### **La estructura operativa**

La gerencia se apoya en 5 coordinaciones: Desarrollo Social, Desarrollo de Servicios Financieros y Operaciones, Administración y Finanzas, Desarrollo de Talento Humano y de Sistemas Informáticos<sup>171</sup>. Empero, es importante considerar la Coordinación de Desarrollo Social, la misma que tiene a más de la consolidación de procesos de capacitación de las competencias de las directivas locales, la participación, la comunicación social y el monitoreo del desempeño social, también la estructuración y el desarrollo de la plataforma, EDUCOPE, o de educación cooperativa.<sup>172</sup>

---

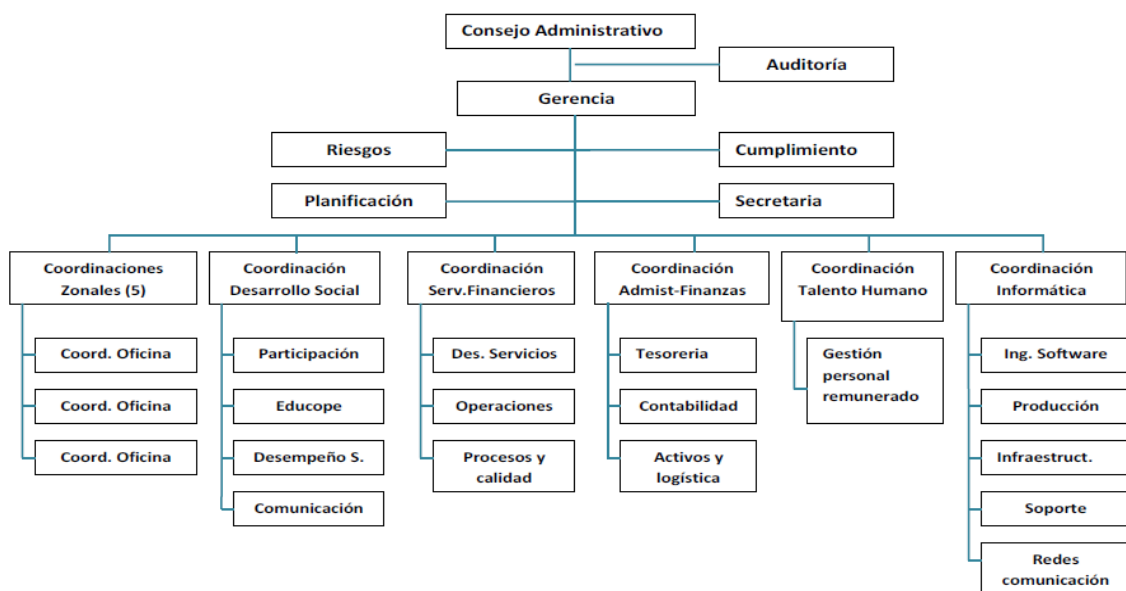
<sup>171</sup> El departamento de procesos es el que procede al desarrollo de manuales respectivos, apoyado conjuntamente con el sistema de gestión de procesos –software BP-win.

<sup>172</sup> En este sentido, el impulso y el desarrollo de las capacidades y liderazgo producto de las capacitaciones es importante. Algunos de los eventos académicos fueron: Diplomado en “Cooperativismo, Economías Populares y Desarrollo Local” y el Programa de Capacitación en “Desarrollo de Competencias Directivas”.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## GRÁFICO 21: ESTRUCTURA JERÁRQUICA DE LA COAC “JARDÍN AZUAYO”



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Edición:** El autor.

En la institución la comunicación es un buen referente, resultado obtenido a través de diferentes procesos encaminados en este sentido como el de la creación de un sistema de cogestión, supervisión y comunicación por zona, con el objetivo de enfrentar la expansión de la entidad y la forma estructurada de descentralización, u otros procesos como la puesta en línea de los sistemas informáticos<sup>173</sup> permitiendo el fácil flujo de información<sup>174</sup> y las comunicaciones.

<sup>173</sup> La misma que permite que todas las oficinas trabajen en línea, además de la actualización contable continua que desde 2006 permite cierres contables diarios.

<sup>174</sup> El Sistema de Información Gerencial cuenta con la posibilidad de generación de informes estándares y específicos por pedido en las áreas de gerencia, de riesgos y tesorería, liquidez, y del manejo del activo y pasivo.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

En atención a la necesidad que hace a los requerimientos de la SBS y de la UAF, se cuenta con una unidad de cumplimiento para la prevención, el monitoreo y la evaluación del riesgo de operaciones provenientes de actividades ilícitas, además de las diferentes actividades judiciales derivadas por el control respectivo.

En general los demás departamentos tienen actividades similares a otras entidades en donde la planificación es el origen de políticas, normas, monitoreo y control, siendo las herramientas la planificación estratégica y operativa, a su vez manteniendo la auditoría como un importante sistema de control interno.

Ha sido para la entidad un desafío importante, el hecho de cambiar los procesos de conocimientos y de razonamiento de los empleados, procurando el desarrollo de un enfoque del sistema financiero solidario y en general de los principios, prácticas, y experiencias que brinda la economía popular y solidaria.

### **La estructura financiera al año 2012**

Considerando un análisis vertical y horizontal a las principales cuentas del Balance General, se encuentra fortalezas importantes en la institución dada la revisión de ciertos indicadores.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**CUADRO 9: CUENTAS ANUALES DEL BALANCE GENERAL, COAC**  
**“JARDÍN AZUAYO”**

**JARDÍN AZUAYO**  
**CUENTAS DEL BALANCE (en miles**  
**USD\$)**

CUENTA	31-dic-09	%	31-dic-10	%	31-dic-11	%	31-dic-12	%
<b>ACTIVOS</b>	<b>146.83</b>	<b>100 %</b>	<b>189.88</b>	<b>100 %</b>	<b>243.04</b>	<b>100 %</b>	<b>299.37</b>	<b>100 %</b>
Cartera Neta	118.52	81%	159.73	84%	206.22	85%	247.79	83%
<b>PASIVOS</b>	<b>124.09</b>	<b>85%</b>	<b>163.14</b>	<b>86%</b>	<b>211.05</b>	<b>87%</b>	<b>260.64</b>	<b>87%</b>
Depósitos	120.08	82%	157.22	83%	192.19	79%	239.14	80%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>22.74</b>	<b>15%</b>	<b>26.75</b>	<b>14%</b>	<b>32</b>	<b>13%</b>	<b>38.73</b>	<b>13%</b>
Aportaciones	4.94	3%	5.04	3%	5.12	2%	6.82	2%
Capital institucional	17.81	12%	21.71	11%	26.88	11%	31.90	11%

**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Elaboración:** El autor.

A diciembre de 2012<sup>175</sup>, los activos de la cooperativa ascienden a USD\$ 299,367 millones, que representa alrededor del 7,7% del sector financiero solidario y regulado por la SBS del país, siendo de acuerdo al ranking de esta última entidad, la segunda más grande del Ecuador. Los depósitos de la entidad de alrededor de USD\$ 126 millones, corresponden a aproximadamente el 10% de todo el sistema cooperativo bajo la SBS.

El capital institucional es del 11% del total de activos, lo cual constituye un elemento de fortalecimiento ante procesos de crecimiento que enfrente posteriormente la cooperativa, siendo los pasivos para el año 2012 un rubro importante dentro del balance contable.

<sup>175</sup> De acuerdo a la información de la SBS.





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

De acuerdo al análisis tanto horizontal como vertical de las principales cuentas del Balance General en el periodo 2009 – 2012, se encuentra que una de las principales fortalezas corresponden al capital institucional que mantienen la entidad, puesto que este porcentaje siempre ha fluctuado en un 11% promedio con respecto al total de activos, lo que indica a su vez la robustez que puede presentar el sistema solidario en la ciudad, sumándose a ello otros factores intangibles como el propio control social que se mantiene al interior de la propia entidad. En este sentido, el sistema de monitoreo PERLAS sugiere que este indicador sobrepase el 10%, con el objetivo entre otros,<sup>176</sup> de financiar activos improductivos que tuviere la entidad y que el actual si es el caso dado el rápido crecimiento experimentado en los últimos años. También se encuentra que este indicador es importante al momento del financiamiento sin costo de activos productivos como el caso de los préstamos, aspecto que podría ser una de las explicaciones para las bajas tasas de interés activo que presenta la entidad a sus socios.

El sistema de monitoreo PERLAS indica que una Estructura Financiera Eficaz con respecto al Balance General debe mantener en la cuenta de activos, entre el 70 – 80% de recursos en préstamos, lo cual indica que la entidad ha mantenido concentrado su negocio en la actividad principal que es el crédito, siendo para el caso del ahorro también lo sugerido entre el 70 – 80%, lo cual claramente la entidad entre 2009 – 2012 ha mantenido armonía entre estos dos indicadores.

A grandes rasgos se puede concluir que la salud financiera de la entidad es fuerte y capaz de sostener diferentes contingencias que puede mantener la

---

<sup>176</sup> A pesar de no contar con pérdidas contables, uno de los objetivos del capital institucional corresponde a la posibilidad de absorción de perdidas sean estas generadas por la morosidad en los préstamos o los déficits operativos



UNIVERSIDAD DE CUENCA

entidad, aspecto que se ve reflejado en la calificación A- que denota la alta responsabilidad técnica de la institución.

## CUADRO 10: INDICADORES PERLAS, COAC “JARDÍN AZUAYO”

### JARDÍN AZUAYO

#### INDICADORES PERLAS

INDICADORES	31-dic-09	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	META
Crecimiento de Activos	23,30%	29,32%	28,00%	23%	Más del 20%
Gastos Operativos/Activo	3,46%	3,25%	3,50%	3,64%	Menos del 5%
Liquidez	18,69%	13,39%	12,32%	14%	Entre 15% - 20%
Morosidad Total/Cartera Bruta	3,6%	3,1%	3,0%	4%	Menos del 5%
Utilidad/Activos	0,49%	2,00%	2,30%	1,72%	Positiva

**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Elaboración:** El autor.

Considerando en cambio un análisis de ratios por la metodología PERLAS, a excepción de la liquidez, estos señalan un proceso equilibrado de crecimiento, desde la rentabilidad sobre activos<sup>177</sup>, hasta la eficiencia administrativa de la entidad, que permite a su vez sostener rendimientos de cartera competitivos.

La calidad de la cartera de un 4% para el último año sugiere entre otras cosas que la entidad es un referente de las Finanzas Solidarias, en donde el

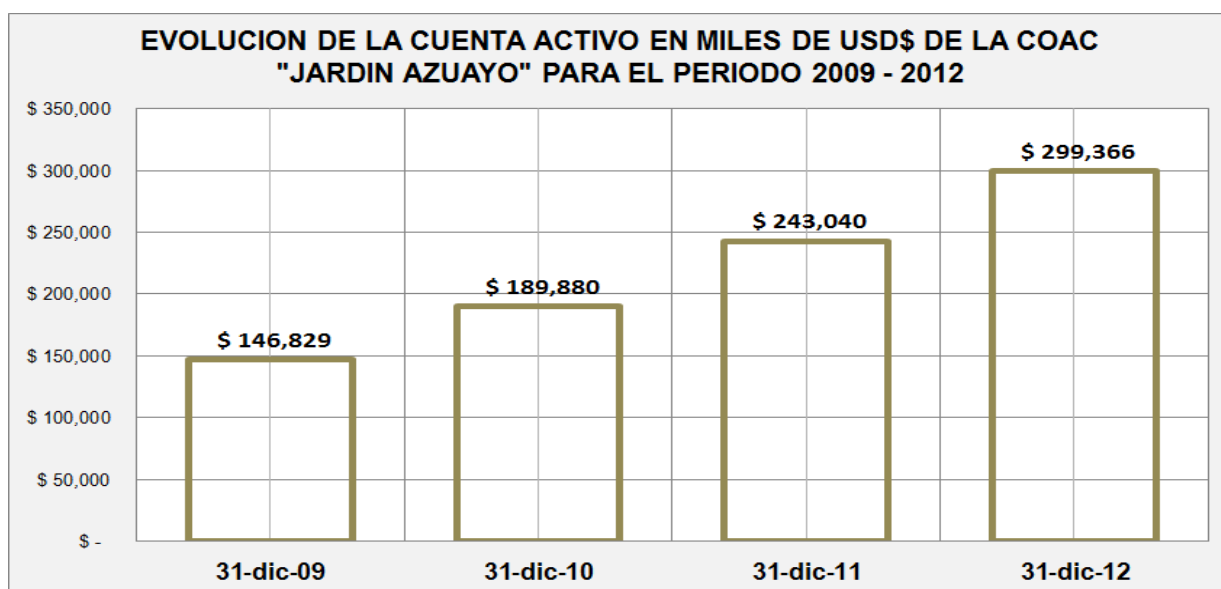
<sup>177</sup> Los niveles de rentabilidad para la entidad son importantes, incluso superiores a otras cooperativas.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

trabajo mancomunado de sus socios, directivos y empleados se reflejan en indicadores como el presente.<sup>178</sup>

## GRÁFICO 22: EVOLUCIÓN ANUAL DE LOS ACTIVOS, COAC “JARDÍN AZUAYO”



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Elaboración:** El autor.

Como se indicó en líneas anteriores, el crecimiento fuerte de “Jardín Azuayo” que se refleja en sus indicadores principales, se expresan desde el número de agencias que mantiene la entidad hasta la evolución en el número de empleados en la institución. Es necesario considerar que en un periodo de 4

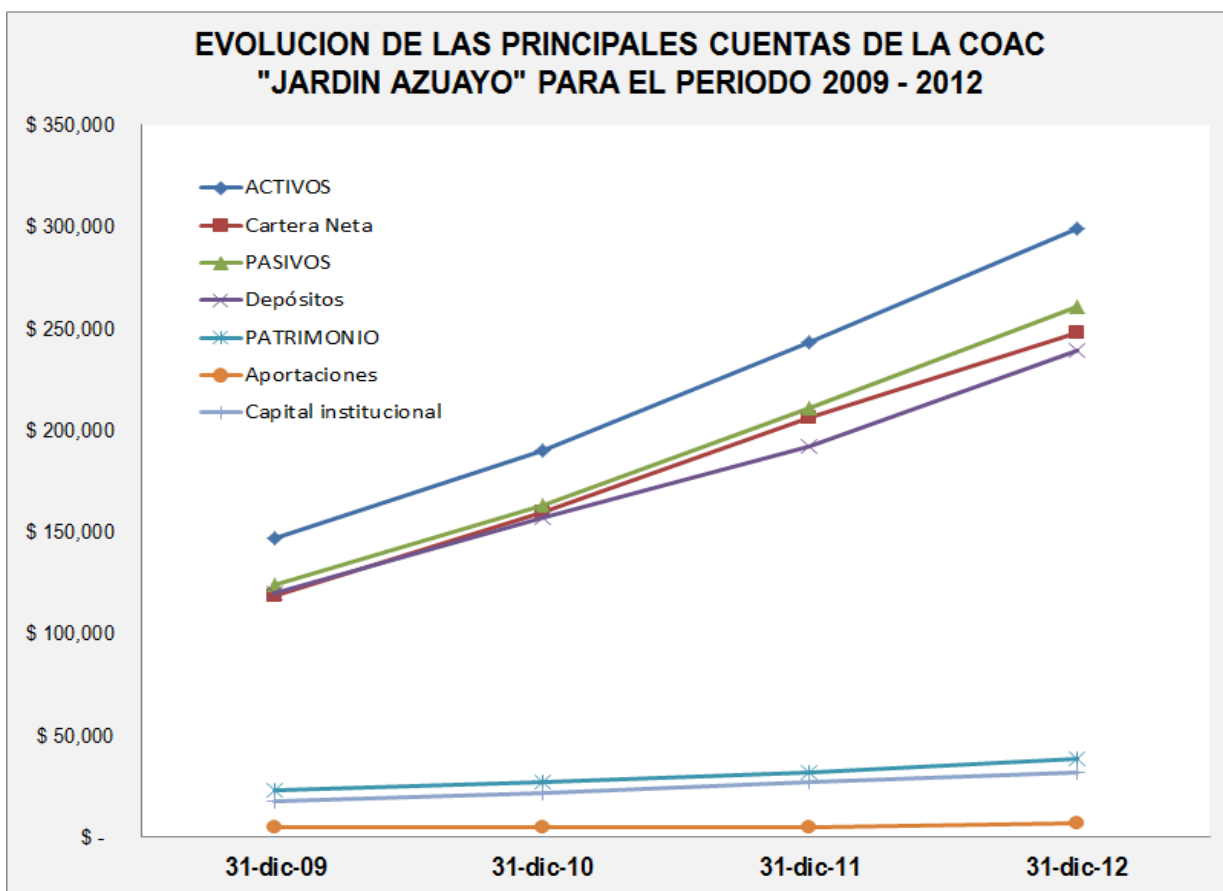
<sup>178</sup> Si se verifica el informe de la calificación de riesgo de 2012, se encuentra que la morosidad es parecida a la registrada por el Banco del Austro o la COAC “CACPE Biblián”.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

años de análisis, los activos de la entidad se han mas que duplicado siendo en ello el componente principal el préstamo.

**GRÁFICO 23: EVOLUCIÓN ANUAL DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL  
BALANCE GENERAL, COAC “JARDÍN AZUAYO”**



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Elaboración:** El autor.

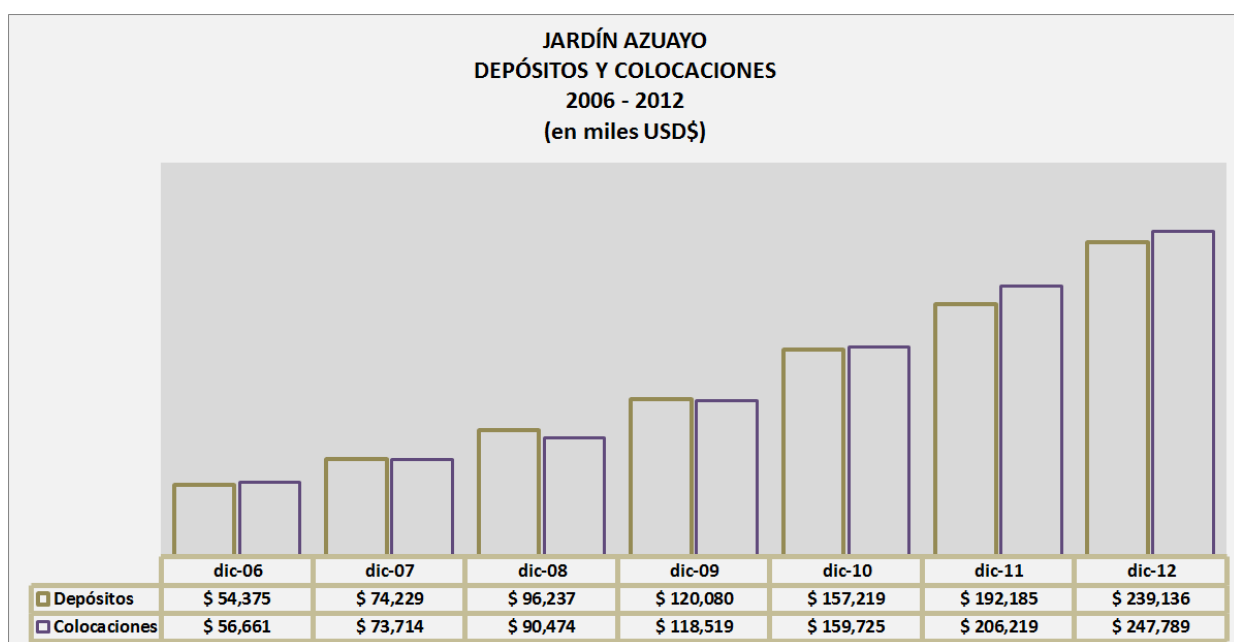
La rapidez de crecimiento en los depósitos reflejado en el gráfico 23 en los últimos años, expresan entre otras cosas, la confianza en el sistema



UNIVERSIDAD DE CUENCA

financiero solidario por parte de la sociedad. A ello se debe sumar las tasas de interés pasivas que son competitivas en el mercado local.

### GRÁFICO 24: EVOLUCIÓN ANUAL DE LOS DEPÓSITOS Y COLOCACIONES, COAC “JARDÍN AZUAYO”



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Elaboración:** El autor.

La cooperativa es socia de entidades aglomeradoras de COAC’S como la RFR y UCACSUR, desde el año 2002, en donde se ha encontrado fuertes componentes de profundización de procesos de bancarización y en menor medida el fortalecimiento de las economías sociales y del sector cooperativo local y nacional, aspectos que pueden ser los generadores de altos niveles de colocaciones que realiza la entidad, la cual ha sido superior a los depósitos en



UNIVERSIDAD DE CUENCA

la mayoría de años desde 2006, siendo esta tendencia más fuerte en los 3 últimos años.

## GRÁFICO 25: CALIFICACIÓN DEL RIESGO Y CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS PARA COOPERATIVAS BAJO EL CONTROL DE LA SBS, MARZO 2012



**Fuente:** COAC "JARDÍN AZUAYO"  
**Edición:** El autor.

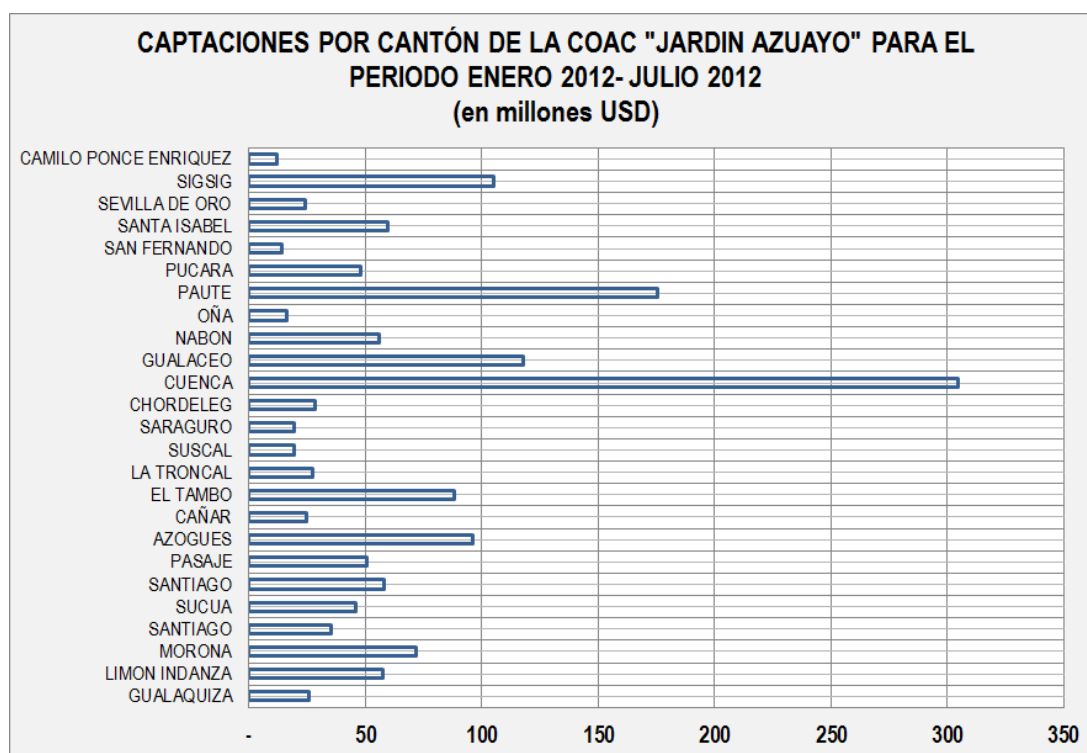
Como se indicó anteriormente, la entidad cuenta con una calificación de riesgo de A-, realizada por "Microfinanza rating", lo que implica que *la institución es fuerte, tiene un sólido record financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de*



UNIVERSIDAD DE CUENCA

*desempeño de la entidad sea limitada y que se superara rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación, que considerando la clasificación de riesgo del sector bajo en control de la SEPS, se establece como una institución con riesgo “normal”, aspecto contrario a la COAC “JEP”, que se encuentra en el tercer cuadrante del gráfico.*

**GRÁFICO 26: CAPTACIONES SEGÚN CANTÓN DE ENERO – JULIO 2012,  
COAC “JARDÍN AZUAYO”**



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Elaboración:** El autor.

Las oficinas del cantón Cuenca agrupan un mayor nivel de captaciones, siendo para el primer semestre de 2012 según la SBS, de más de USD \$300 millones de dólares, representando a su vez un importante motor de



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

operaciones a nivel regional, aunque la institución no considere que su mercado de preferencia sea el cuencano por la orientación rural de la misma.

### Tasas referenciales para el negocio del crédito.

La entidad cuenta con servicios como el depósito a la vista, con tasas promedio relativamente más altas que el sector bancario privado, en donde se oferta una tasa mínima del 4% en depósitos a la vista hasta un máximo del 10% a plazos. En general son tasas altamente competitivas en el sector financiero Cooperativo y bancario, evidenciada en los indicadores respectivos a 2012: más de 200 mil socios con ahorro a la vista, un 11% más con respecto al año anterior; 14.774 socios con Ahorros Jardín Azuayo, un 17% más con respecto al año anterior; 9.180 socios con depósitos a plazo fijo, un 29% más con respecto al año anterior.

### GRÁFICO 27: SERVICIOS FINANCIEROS COAC “JARDÍN AZUAYO”



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Edición:** El autor.





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Las tasas referenciales para el crédito ordinario, implican una base del 10% en donde el monto máximo para el primer préstamo es de USD \$45.000. El crédito emergente dirigido a la salud, educación o calamidad comprobada, tiene un monto máximo de USD \$1.000, el cual tiene una tasa de 11.22%.<sup>179</sup> También dentro de los tipo de crédito está el sin ahorro el cual tiene una tasa referencial del 15%.<sup>180</sup>

Aquí, es importante hacer una reflexión. El sistema financiero tradicional ha procurado usualmente considerar tasas más bajas, conforme los volúmenes del crédito son más altos, y lo contrario, castiga a los créditos con volúmenes pequeños con tasas mayores. Esta política “extractivista” de recursos desde el que menos tiene, hacia el que más tiene, es revertido dentro de la COAC “Jardín Azuayo”, siendo un importante aporte hacia la solidaridad, la equidad y en general a la economía de la sociedad.

### **La gestión social**

Actualmente la entidad se encuentra en el proceso de elaboración del Plan Estratégico 2014 – 2018, que inicia con el Diseño de Planificación en el mes de enero de 2013, hasta la implementación proyectada para el mes de octubre y noviembre del mismo año, donde participan socios, directivos, empleados y la asamblea general. El proceso implica la revisión del plan estratégico anterior, pasando por la recolección de opiniones, entrevistas y encuestas para elaborar documentos que servirán en las asambleas

---

<sup>179</sup> Para 2012, el monto total colocaciones en crédito emergente de la cooperativa ascendió a USD \$2,5 millones de dólares aproximadamente, con un crecimiento con respecto al año anterior del 12%.

<sup>180</sup> hasta un monto de USD \$30.000 dependiendo de la disponibilidad del cupo respectivo. Para 2012 el monto total de crédito sin ahorro otorgado por la cooperativa asciende a USD \$104,5 millones de dólares aproximadamente, con un crecimiento del 2% con respecto al año anterior. Otra modalidad representa el crédito de desarrollo.

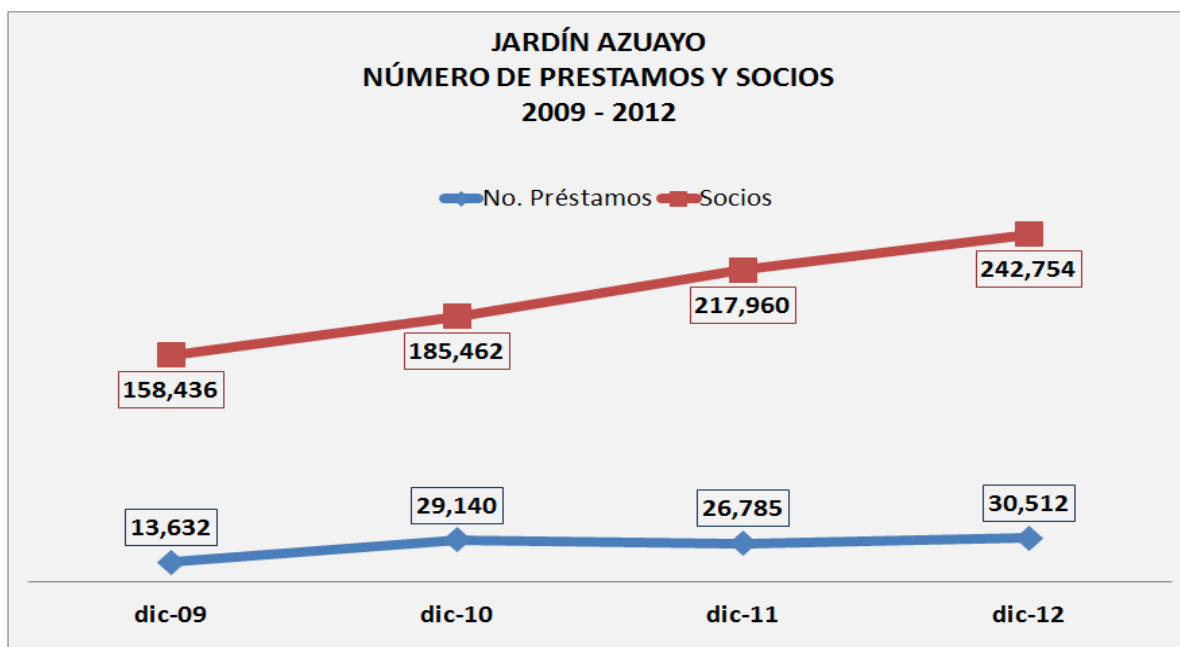


UNIVERSIDAD DE CUENCA

respectivas de los socios, hasta llegar a la Asamblea General, en donde con los resultados de las mismas se redactará el Plan Estratégico final.

Considerando las cifras de la COAC “Jardín Azuayo”, se encuentra los grandes esfuerzos por la democratización del crédito, como se divisa en la gráfica siguiente.

**GRÁFICO 28: NÚMERO DE PRÉSTAMOS Y SOCIOS, COAC “JARDÍN AZUAYO”**



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

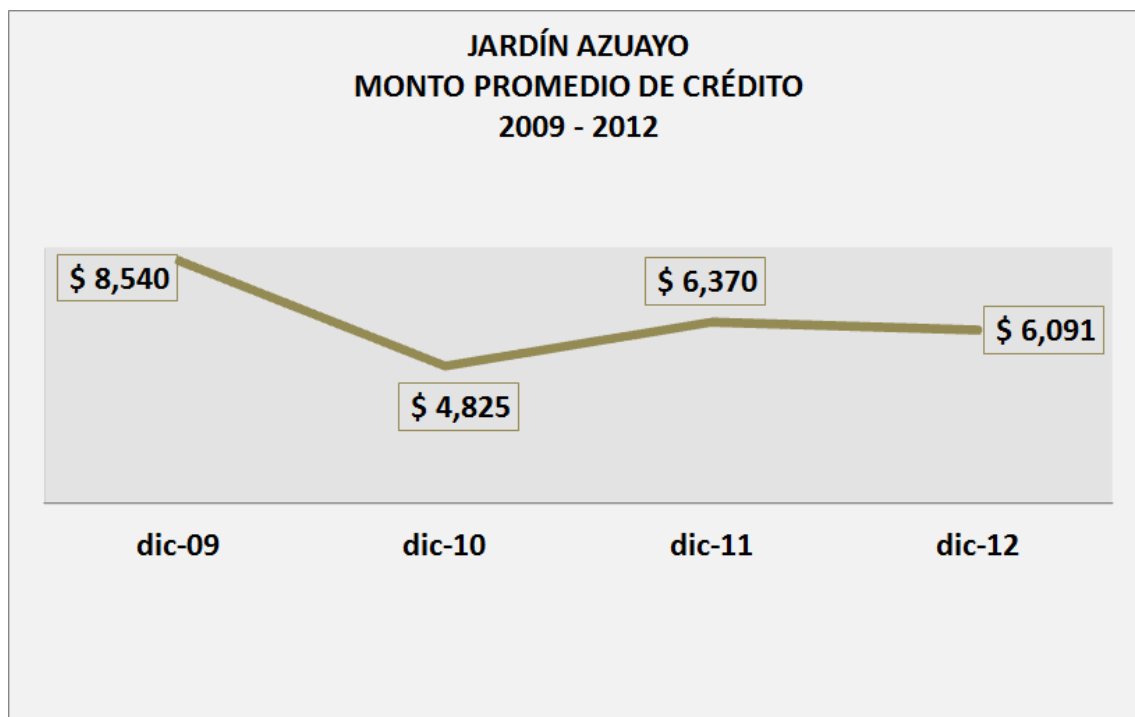
**Elaboración:** El autor.

Desde el año 2009 se determina un crecimiento constante en el número de socios, el cual haciendo una comparación al número de préstamos otorgados, indicaría una importante brecha entre estos dos indicadores, sin embargo debido a las condiciones estables del país, se esperaría un mayor acceso al crédito por parte de los asociados a la entidad.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**GRÁFICO 29: MONTO PROMEDIO DE CRÉDITO, COAC “JARDÍN AZUAYO”**



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Elaboración:** El autor.

Probablemente el promedio de monto de préstamo en la entidad sea constante debido a la poca concentración de crédito que existe en relación a los bancos, en donde a 2012 se encuentra en un poco más de \$ 6.000 dólares.<sup>181</sup>

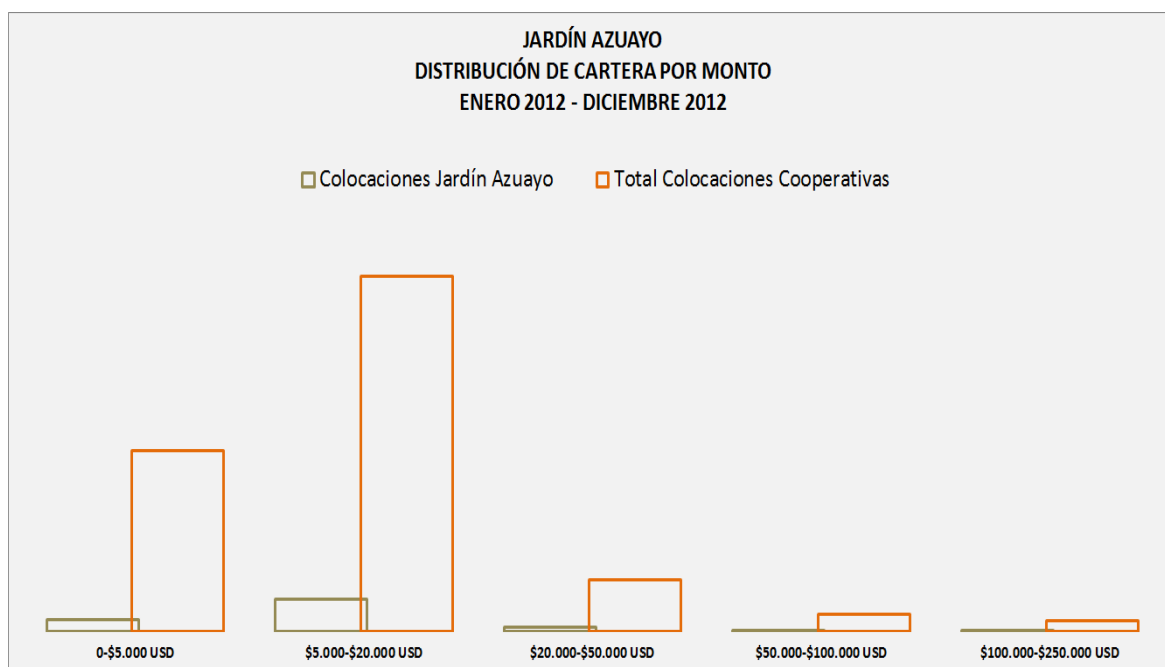
---

<sup>181</sup> En este aspecto es claro que la cooperativa concentra el crédito en pequeños montos, a diferencia de la banca financiera formal y tradicional, el cual es un comportamiento general del sistema financiero solidario bajo la SBS.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**GRÁFICO 30: CARTERA SEGÚN EL MONTO, COAC “JARDÍN AZUAYO”**



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Elaboración:** El autor.

Es importante anotar que las prácticas financieras solidarias señalan que la concentración del crédito no se realiza sobre fuertes montos de dinero en préstamos, sino sobre pequeñas sumas de recursos para créditos. Así el gráfico 31 que señala el total de transacciones de cartera, la mayor parte de las mismas se concentran en montos que no van más allá de 20 mil dólares, aspecto similar al comportamiento en todo el sistema financiero solidario, lo cual expresa las buenas prácticas de la entidad hacia la sociedad.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## GRÁFICO 31: SERVICIOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS DE LA COAC “JARDÍN AZUAYO”



### Servicios:

- Ahorro a la vista.
- Certificados de Depósito a Plazo.
- Ahorro Programado.
- Retiros en cheque.
- Traslados a Bancos.
- Pago del Bono de Desarrollo Humano.
- Pago de Giros.
- Pago de Sueldos del Sector Público, IESS.
- Servicio de Recaudación de escuelas, colegios, universidades y organizaciones.
- Servicios Solidarios.
- Desgravamen hasta \$3000.
- Fondo Paraíso. \$200.
- Plan celular para socios.
- Servicios Virtuales: Tarjetas de débito, banca móvil, banca virtual.

**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Edición:** El autor.

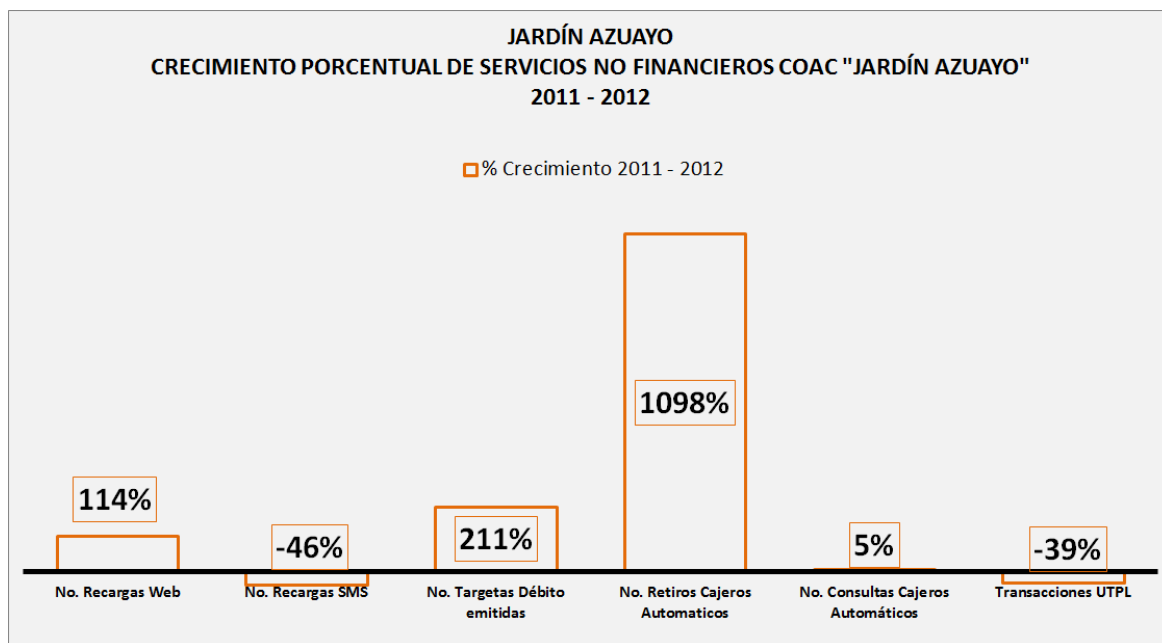
Los servicios que brinda la institución procuran incluir a sectores vulnerables dentro de la población, como aquellos que cobran el bono solidario o que residen en el exterior. Este al parecer es una necesidad de llegar a una profundización de los procesos de bancarización vía servicios generalmente no financieros, aspecto que ya es común al menos en las entidades cooperativas bajo la influencia tanto de la SBS como de la asistencia técnica de UCACSUR.

Cabe señalar que los servicios no financieros han tenido crecimientos sustanciales en el año 2012 evidenciando las orientaciones de los objetivos en el año 2009 que buscaban entre otras cosas la instalación de cajeros y tarjetas de débito en todas las oficinas existentes, además de incrementar la recaudación de manera general.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

### GRÁFICO 32: INCREMENTO PORCENTUAL A 2012 DE LOS SERVICIOS NO FINANCIEROS, COAC “JARDÍN AZUAYO”



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Elaboración:** El autor.

“Jardín Azuayo” mientras en el año 2008, pagó un total de alrededor de USD\$ 45 millones, siendo a su vez un 4,3% del total de remesas del Austro, para 2010 esta proporción cayó al 2% producto probablemente de la crisis internacional, aunque para 2011 ha crecido al 6% aproximadamente<sup>182</sup>. En 2012 el monto por pago de giros es de aproximadamente USD \$90 millones de dólares.

<sup>182</sup> Los convenios son varios para brindar el servicio de pago de remesas: Alianza con la Red Transaccional Cooperativa que a su vez tiene convenios con CREDIT UNION SERVICE CORPORATION, VIGO, Banco Corporación Española S.A; Alianza con la Ciixa de Catalunya de España.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Una incidencia importante mediante el uso de herramientas como la música o la fotografía corresponde a campos en los que actúa la cooperativa. En ello se encuentra el “Festival de Cortometrajes” con temas sobre la Cooperación.

### **Perspectivas Futuras.**

Desde el aspecto de la regulación financiera, las perspectivas son alentadoras al existir un sistema propio para el sector de la economía popular y solidaria. Sin embargo, la aún fuerte dependencia de las políticas estatales, manifiesta el cuidado del principio cooperativo de la autonomía.

Ante procesos de competencia desleal entre entidades del sector financiero solidario, la institución mantiene optimismo pues la nueva normativa ha permitido el encuentro y el diálogo entre entidades financieras solidarias denotando el importante peso político que puede tener en la sociedad.

Como una de las mayores entidades a nivel nacional, sus intereses no radican en establecerse como un modelo “upgrading” como si lo han hecho otras entidades del sector financiero solidario: mantiene la idea del respeto a las condiciones éticas, metodológicas, pedagógicas y las convicciones que son parte de las Finanzas Solidarias, mediante estrategias de identidad y filosofía, procurando cuidar aquello conforme crece, midiendo su desarrollo en el balance social de manera principal. Se considera además que seguirán los fuertes debates con las entidades de control por los principios solidarios de la institución, materializados en la normativa interna de la cooperativa.

Se prevé a pesar del gran crecimiento, llegar a espacios aún no cubiertos dentro de la zona de planificación 6, como los mercados de Guamboya y Palora, sin descuidar la existencia del “desbordamiento de territorios”, que genere la apertura a nuevas oficinas en función del mejor acceso a los servicios



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

que brinda la institución, como fue el caso de la apertura de la agencia en Saraguro, puesto que en la oficina del cantón Oña existían alrededor de 1.500 saraguros, o el caso de la apertura de la oficina Pasaje, producto de que un gran número de personas de esa localidad solicitaban los servicios de la oficina de Pucará. En este sentido las fuentes de fondeo también son aspectos de preocupación de la entidad a pesar de su fortaleza financiera.

El estudio de estrategias ante las políticas a ser implantadas por el gobierno en la matriz de alimentación relacionadas básicamente a la agricultura están en la agenda de la cooperativa dada la orientación rural de esta, aspecto que le obliga a determinar por ejemplo nuevas tecnologías de crédito para agricultores en el caso del campo, y también a los artesanos en la ciudad.

El frente cultural se considera una tarea importante, procurando incidir en la sociedad, mediante el tratamiento de temas como: la competencia, el individualismo, el autoritarismo, entre otros, siendo que estos incidirán en los objetivos de la entidad.

Un riesgo importante que actualmente afronta la entidad en términos estratégicos, es el riesgo de gobierno. El sistema descentralizado de decisión, implica la determinación de directivas locales que pueden ser afectadas por aspectos como la involución en términos de una apropiación de antivalores como el desintereses social y colectivo en sus decisiones o la incompetencia, que dado el ritmo de crecimiento de la institución, se pierda la suficiente dinámica para afrontar los nuevos retos que conlleva todos los proceso. En este sentido, el desarrollo del régimen cooperativo y el fortalecimiento del mismo en el futuro, son las estrategias que se han considerado en la entidad. Consecuentemente se da la creación del Departamento de Fortalecimiento del Gobierno Cooperativo, el cual tiene la responsabilidad en la organización de estos procesos, la capacitación de directivos, la regulación del propio gobierno,





UNIVERSIDAD DE CUENCA

el apoyo logístico y en general otros procesos que permitan generar competencias conforme sea necesario.

En la misma línea, el riesgo reputacional será de cuidado, luego de los sucesos ocurridos en la ciudad hace no mucho tiempo con otra entidad financiera solidaria. En esto es importante como juega un papel clave, la consolidación de directivas con líderes locales, los mismos que permitan afianzar la confianza.

De manera general, dada la revisión del material técnico, administrativo, de gobierno, entre otros, refleja el deseo de convertirse en un espacio para los directivos, los socios, los empleados, en donde la participación, la democracia, la transparencia, y la eliminación del paternalismo, el conformismo, el clientelismo sean temas vitales no solo en la entidad sino en la sociedad.

## ***CASO DE ESTUDIO: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CREA” LTDA.***

### **Antecedentes históricos**

Se conforma el 31 de diciembre de 1964 con 29 socios, en circunstancias diferentes de la cooperativa “Jardín Azuayo”. No es posible hablar de la COAC “CREA” sin tener en cuenta el proceso de desarrollo del Centro de Reconvención Económica del Austro (CREA)<sup>183</sup> que nació en 1958 producto de las crisis socio-económicas que sufrió la provincia del Azuay.<sup>184</sup>

---

<sup>183</sup> Organismo regional que serviría al Azuay, Cañar y Morona Santiago en las áreas de la producción agrícola, pecuaria, fomento forestal, producción artesanal, pequeña industria, minería, agroindustria, colonización semidirigida, entre otros, siendo la principal tarea, la de organizar y capacitar al sector social productivo, siendo para esta labor, importante el asesoramiento técnico del BID. Es necesario destacar que el CREA, implementó un Departamento de Cooperativas la cual tenía como misión la formación de



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Se inicia como una caja de ahorro de los trabajadores del CREA, mientras que entre los empleados surgió la idea de establecer de la misma una cooperativa de ahorro y crédito. Posteriormente esta institución ha permitido la creación de entidades dentro del sector de la economía popular y solidaria como la cooperativa “La Calderón” (Vivienda) y “Alfonso Jaramillo León” (Ahorro y Crédito). En Abril de 2008 finalmente deja de ser una entidad cerrada, y abre sus operaciones al público en general, esto le permite crecer de manera acelerada en todos los indicadores financieros y no financieros hasta la actualidad, en donde se encuentran elementos que fortalecen la gestión, aunque con la presencia de riesgos que la gerencia deberá afrontar en el corto plazo.

### **Perfil Institucional.**

La Cooperativa “CREA”, mantiene una visión social a fin hacia la innovación de productos y servicios financieros entendiéndose este proceso como bancarización, en donde se prioriza la solidaridad, la responsabilidad social, autocalificándose como una “Empresa Social de Servicios Cooperativos”, donde los resultados están orientados al beneficio de los socios.<sup>185</sup> La entidad se auto identifica como una “familia de socios” en donde el “acompañamiento al socio” es una convicción presente en los servicios financieros y no financieros, además de brindar soluciones financieras incluyendo asesoría y capacitación, siendo una entidad que procura cumplir los 7 principios cooperativos. Actualmente la cooperativa se orienta hacia obtener la certificación ISO de

---

cooperativas en los campos agrícola, pecuario, comercialización, artesanía, pequeña industria y vivienda, siendo creadas 35 cooperativas en estos procesos.

<sup>184</sup> Principalmente por la caída considerable en el precio del sombrero de paja toquilla y la larga sequía que afectó la producción agrícola y pecuaria.

<sup>185</sup> La visión de la entidad corresponde a: “Ser una Cooperativa líder en innovación de productos y servicios de ahorro y crédito en la Región Austral”; Misión: “Somos una Cooperativa solidaria, que fomenta el ahorro y brinda soluciones crediticias con calidad y oportunidad a socios e interesados.”



UNIVERSIDAD DE CUENCA

calidad en servicios cooperativos y para ello ha orientado sus políticas a uniformizar las condiciones físicas, la capacitación a los empleados, entre otros aspectos relevantes. Hasta abril de 2013 está calificada dentro del segmento 3 que realiza la SEPS.

A pesar de que la entidad mantiene un fuerte componente publicitario, el constante aprendizaje de algunos procesos que realiza la cooperativa “Jardín Azuayo”, ha determinado que en la actualidad los conceptos sean revisados en función del conocimiento más cercano al socio. Para ello administrativamente se ha montado una plataforma organizativa que pretende ser la adecuada en estos procesos.

### **La gestión estratégica**

La cooperativa actualmente se encuentra bajo el control de la SEPS, siendo anteriormente el MIES la entidad supervisora. Sin embargo, esto no ha implicado mantener permanente control sobre los diferentes indicadores financieros y no financieros reflejados en algunos informes como la calificación de riesgo o el balance social. Así entre los principales socios clave para el desarrollo de las actividades de la institución, se encuentran actores tanto del sector público como el privado, además del mismo sector de las finanzas solidarias en la ciudad.

Entre la red de cooperación se observan entidades como UCACSUR y FECOAC, además de las entidades del sector financiero solidario como la COAC “Juventud Ecuatoriana Progresista”. La entidad considera importante también los vínculos con las redes COONECTA<sup>186</sup> y FINANCOOP<sup>187</sup>. Entre las

---

<sup>186</sup> Red Transaccional Cooperativa, la misma que es una institución de servicios auxiliares del Sistema Financiero, calificada por la SBS, que tiene como objetivo ser una facilitadora de transacciones entre cooperativas de ahorro y crédito.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

instituciones del sector público se encuentran los municipios tanto de Azogues como de Pucará lo cual evidencia el fuerte alcance del sector cooperativo con ámbitos políticos locales.

### GRÁFICO 33: RED INSTITUCIONAL COAC “CREA”, BALANCE SOCIAL



**Fuente:** COAC “CREA”

**Edición:** El autor.

Como se mencionó anteriormente, la cooperativa es parte de la UCACSUR, la misma que realiza periódicamente el informe de Calificación Interna, que mediante una Calificación de la Gestión de Riesgos<sup>187</sup>, Calificación del Desempeño Financiero y Calificación de la Gestión Social, procura dar

---

<sup>187</sup> Entidad cooperativa financiera de segundo piso.

<sup>188</sup> Como los riesgos de reputación, de personal, de fraude, de seguridad o incluso de la Misión Social, entre otros.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

indicativos sobre las relaciones entre el riesgo y el crecimiento, o la falta de políticas, procedimientos e incluso el desarrollo de manuales para las instituciones. De manera general se puede indicar que la cooperativa tiene una buena gestión del riesgo, sin embargo existen elementos complejos de análisis para el aspecto financiero que producto de su acelerado crecimiento en los últimos años, han sido aspectos vinculados en el desequilibrio de ciertos indicadores. Sin embargo, es destacable que los proyectos futuros van encaminados a conseguir la sustentabilidad en el tiempo, donde el pilar fundamental sea una fuerte cultural organizacional.

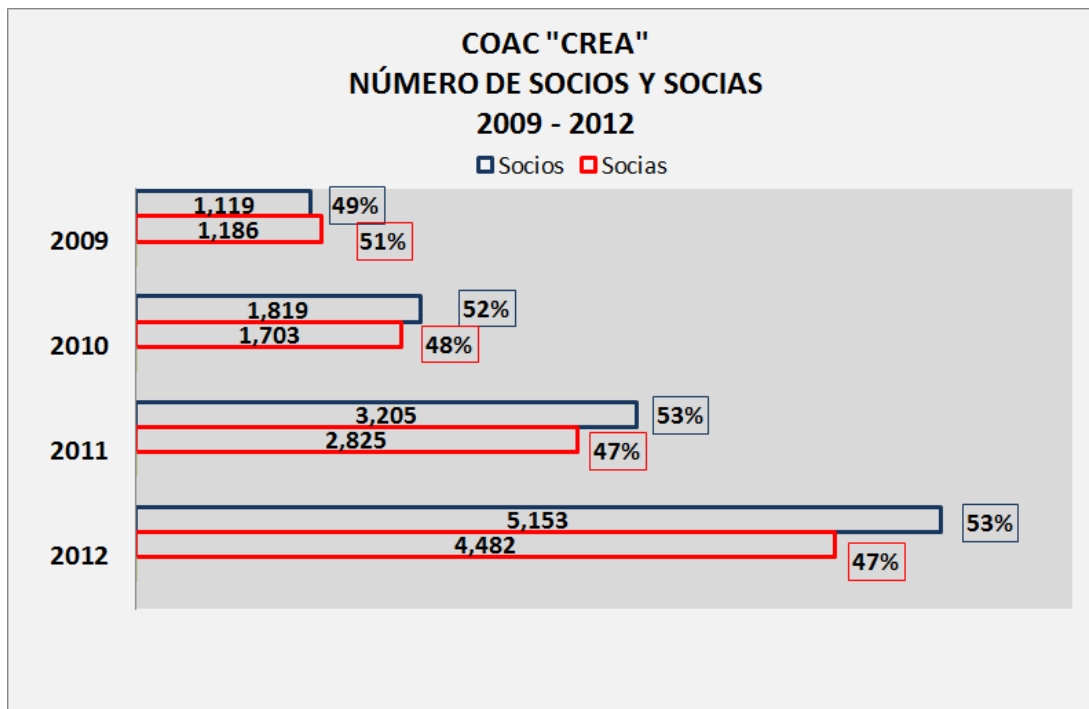
Al ser la entidad parte del Sistema Financiero Popular y Solidario, incluye los principios cooperativos en la normativa interna y en la filosofía propia de la entidad, midiendo su cumplimiento a través de indicadores de desempeño social.

De manera general se observa que la cooperativa constituye una institución que armoniza los conceptos solidarios y cooperativos con los de la banca formal en sus diversas operaciones, partiendo desde instalaciones, procesos de seguridad, publicidad, entre otros, existiendo la presencia mayoritaria de hombres entre sus socios durante varios años, con montos promedios de crédito pequeños y en donde existe una mayor concentración de la cartera crediticia así como de los ahorros de los 100 mayores prestatarios, manteniendo una fuerte sostenibilidad del crédito vía las propias captaciones, donde la sustentabilidad financieramente es un objetivo a ser alcanzado.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**GRÁFICO 34: NÚMERO ANUAL DE SOCIOS Y SOCIAS COAC “CREA”**



**Fuente:** COAC “CREA”

**Elaboración:** El autor.

Actualmente la entidad cuenta con casi 10.000 socios siendo la mayor parte hombres incluyendo los puestos clave en la administración, directivas, así como los consejos, aunque la incorporación del género va mejorando en estos indicadores. En relación a los indicadores de la COAC “Jardín Azuayo”, la mayor presencia de hombres, indicaría la orientación más cercana a las urbes de la ciudad, en donde se presenta una mayor concentración de actividades.

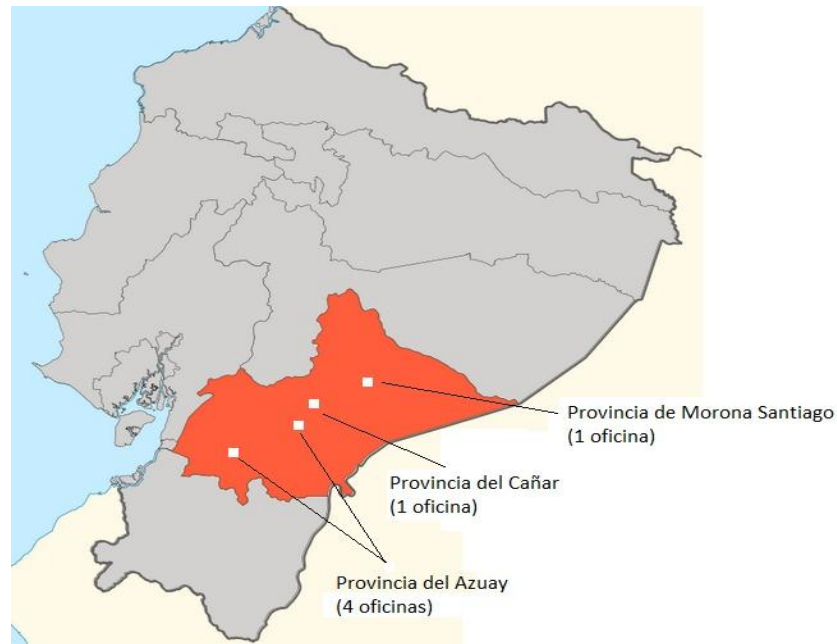
### La gestión operativa

La cobertura geográfica de la cooperativa como se indicó en líneas anteriores, se ha mantenido durante décadas en la zona 6 de planificación.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

### GRÁFICO 35: COBERTURA GEOGRÁFICA COAC “CREA”



**Fuente:** COAC “CREA”

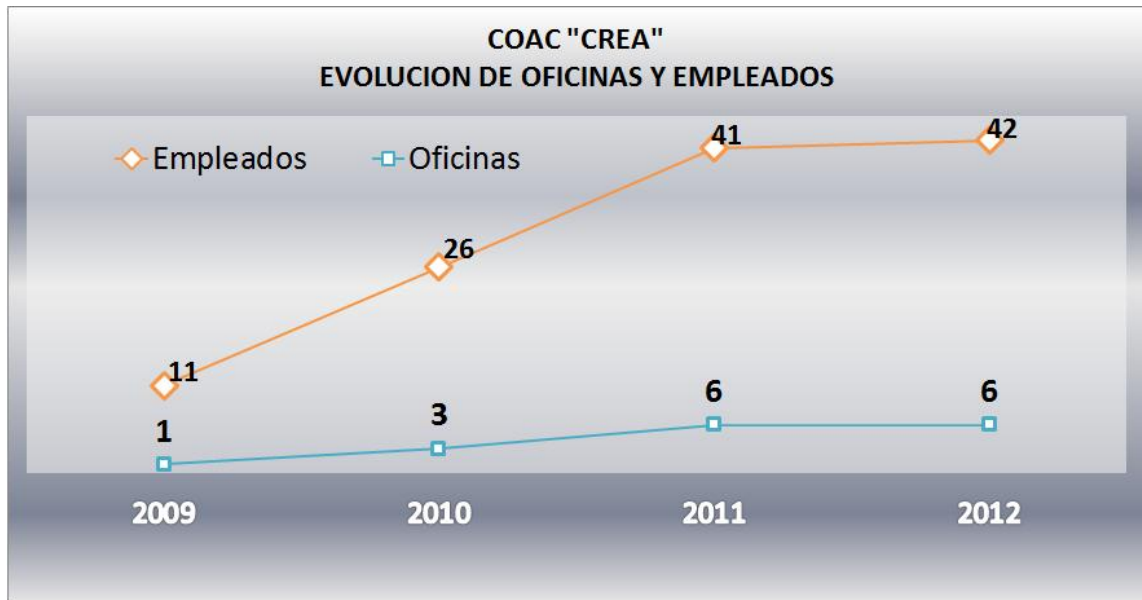
**Edición:** El autor.

Al año 2012 y hasta el primer trimestre de 2013, la cooperativa “CREA” cuenta con 6 oficinas operativas llegando a las principales ciudades de las provincias de Azuay, Cañar y Morona Santiago. Según sus directivos, para cada oficina hubo el respectivo estudio de mercado, aspecto rescatable por la existencia de la relativa precarización en el crecimiento de las entidades del sector financiero solidario.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**GRÁFICO 36: EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE OFICINAS Y EMPLEADOS,  
COAC “CREA”**



**Fuente:** COAC “CREA”

**Elaboración:** El autor.

La cooperativa cuenta con 42 empleados, personal contabilizado al año 2012 experimentando la expansión rápida de la cooperativa, en donde el ritmo de crecimiento durante el periodo analizado es importante, siendo una presión fuerte también sobre los gastos operativos y el control adecuado de las cuentas del balance general.

### **La estructura operativa**

La Asamblea General de Representantes constituye la instancia máxima dentro del gobierno de la entidad en donde 48 personas son a su vez quienes





UNIVERSIDAD DE CUENCA

designan los Consejos de Vigilancia y de Administración, este último con competencias superiores a la gerencia y con la presencia de 9 vocales los que a su vez trabajan en 4 comisiones especiales<sup>189</sup> y los que reciben periódicamente capacitaciones para el desempeño de sus funciones.

La institución antes de abrirse al público en general ha experimentado importantes problemas de gobernabilidad, sin embargo estos se han superado en gran medida. Se puede hacer una conclusión general en el sentido que entidades cooperativas con similares características, pueden adolecer de estos sucesos al iniciar operaciones o bajo una nueva modalidad de apertura al público. En este sentido la Ley de Economía Popular y Solidaria se puede constituir como una herramienta relevante al establecer mecanismos como la figura de la asamblea de representantes, que a su vez permita una mejor organización de las entidades del sector financiero solidario.

La **participación** se manifiesta desde la perspectiva socio – entidad intentando medir el empoderamiento de los socios en los procesos, las actividades y la visión de la institución. En este sentido, la cooperativa considera tener una buena participación la misma que es observable en las cifras del Balance Social.

La **participación** se ve también desde la perspectiva cooperativa – entidades cooperativas, en la que la firma de convenios es la que más relevancia toma en la institución. Al parecer mantiene el principio de solidaridad entre entidades del sector mediante la formalidad de múltiples acciones para llegar a fines comunes.

---

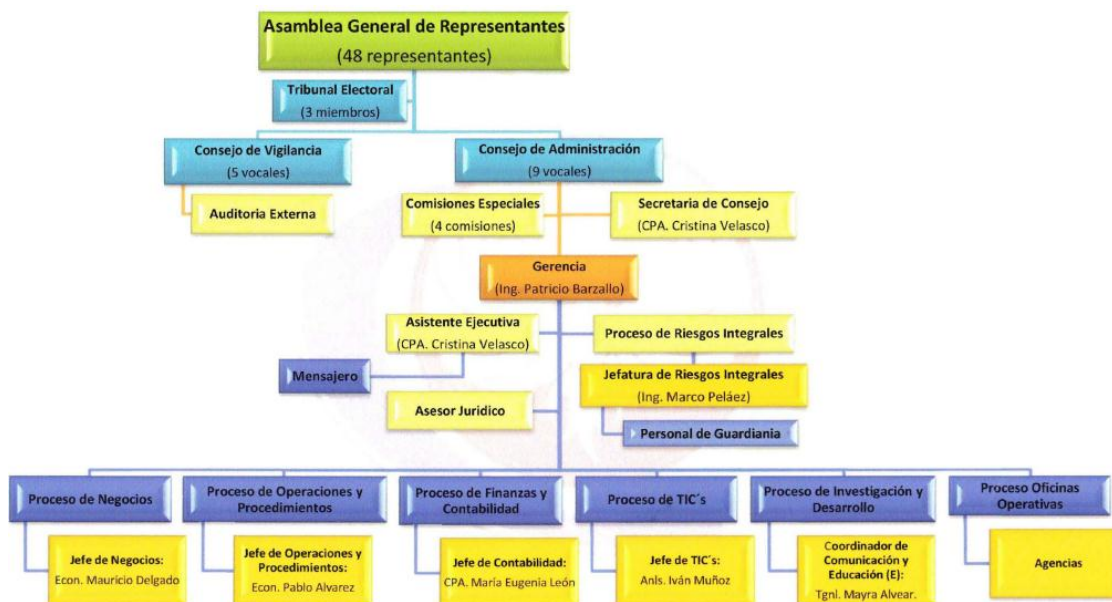
<sup>189</sup> Entre ellos de crédito, de Educación, de Asuntos Sociales y de Compras.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## GRÁFICO 37: ESTRUCTURA DIRECTIVA Y ADMINISTRATIVA, COAC

### “CREA”



**Fuente:** COAC “CREA”

**Edición:** El autor.

La gerencia general mantiene su gestión en la dirección por procesos, siendo el total de los mismos dentro de la institución, los de Negocios, Operaciones, Contabilidad, TIC's, Investigación y Desarrollo y de Oficinas Operativas los existentes a 2013. Cada proceso a su vez tienen un organigrama en el esquema anterior, en donde se pueden encontrar falencias como la falta de un Auditor Interno que permita hacer el seguimiento del control contable, pues a pesar de la existencia de un Consejo de Vigilancia que realiza la actividad de un Auditor Externo, dentro del sector financiero solidario ya se ha evidenciado que esta estructura ha podido llegar a tener serios problemas como es el caso de la COAC “COOPERA”.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

### La estructura financiera al año 2012

Los resultados de las cuentas del Balance General a 2012, revelan fuertes debilidades en la institución, producto de algunos procesos como el gran crecimiento físico en los últimos años.

#### **CUADRO 11: CUENTAS ANUALES DEL BALANCE GENERAL, COAC**

**“CREA”**

**COAC "CREA"**

**CUENTAS DEL BALANCE (en USD\$)**

<b>CUENTA</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVOS</b>	<b>5.019.063</b>	<b>7.383.445</b>	<b>10.985.255</b>	<b>15.824.524</b>	<b>100%</b>
Cartera Neta	3.538.823	5.350.878	9.012.678	12.475.787	79%
<b>PASIVOS</b>	<b>4.680.326</b>	<b>6.799.611</b>	<b>10.061.347</b>	<b>14.684.471</b>	<b>93%</b>
Depósitos	4.448.706	6.570.244	9.345.861	13.586.230	86%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>338.737</b>	<b>583.834</b>	<b>923.708</b>	<b>1.140.053</b>	<b>7%</b>
Aportaciones	321.018	476.486	726.102	983.708	6%
Capital institucional	17.719	107.348	197.606	281.098	2%

*Fuente:* COAC “CREA”

*Elaboración:* El autor.

A diciembre de 2012, los activos ascienden a USD\$ 15,8 millones, es decir representa un poco más del 5% de los activos de la COAC “Jardín Azuayo” a pesar de estar mayor tiempo en el mercado del crédito solidario. Sin embargo el crecimiento acelerado en los últimos años le obliga a su vez a una mayor diversificación tanto de su oferta crediticia como de sus estrategias, así como de la segmentación del crédito en función de una mejor estabilidad financiera. En este sentido los directivos establecen como prioritario una reestructuración de los procesos de crédito como se verá más adelante.

A 2012 el monto por depósitos asciende a USD\$ 13,6 millones aproximadamente, un 11% con respecto al caso de estudio anterior, en donde



# UNIVERSIDAD DE CUENCA

este monto representaría un 1% del total del sistema de finanzas solidarias bajo en control de la SBS.

El capital institucional es del 2% del total de activos siendo que de acuerdo a la recomendación del método PERLAS este porcentaje debe ser de al menos el 10%, constituye un factor de riesgo para posteriores procesos de crecimiento. Probablemente este es un comportamiento común en los procesos que afrontan las entidades solidarias al momento de acercarse a un mercado potencial, y en donde los desequilibrios en los ratios financieros son premonitorios con respecto a las estrategias posteriores que las entidades tienen que instaurar. Sin embargo la vigencia de la Ley de Economía Popular Solidaria también fue un factor decisivo que puso a prueba la permanencia en el mercado.

Sin lugar a duda, los indicadores señalan futuros desequilibrios en la liquidez de la entidad, dando a entender que los caminos van por una restructuración de los niveles de gastos operativos, incluso del movimiento crediticio, además de otras alternativas como medidas que impliquen el incremento del capital social vía mayores aportaciones de los socios.

## CUADRO 12: INDICADORES PERLAS, COAC "CREA"

### COAC "CREA"

#### INDICADORES PERLAS

INDICADORES	2009	2010	2011	2012	META
Crecimiento de Activos	131%	47%	49%	44%	Más del 20%
Gastos Operativos/Activo	5,52%	6,38%	6,67%	7,79%	Menos del 5%
Liquidez	26%	20%	7%	13%	Entre 15% - 20%
Morosidad Total/Cartera Bruta			1,6%	3%	Menos del 5%
Utilidad/Activos	0,06%	0,01%	0%	0%*	Positiva

\*Registra pérdida.

**Fuente:** COAC "CREA"

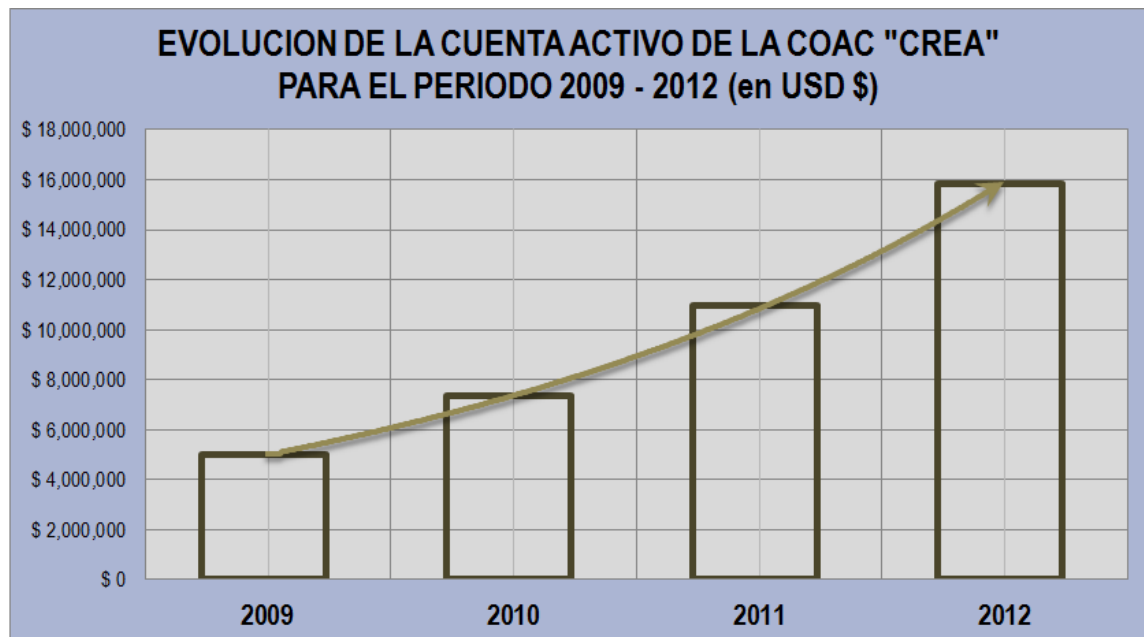
**Elaboración:** El autor.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

De acuerdo a la metodología PERLAS, el crecimiento en activos y la morosidad se encuentran en niveles aceptables, mientras que el ratio gasto operativo sobre activos se ubica más de 2 puntos porcentuales sobre el límite máximo recomendado, aspecto entre otros, ha sumado para una pérdida del ejercicio en el último año y a su vez obtener un ROE negativo. Una conclusión general sobre el manejo financiero en entidades financieras solidarias pequeñas indicaría que los factores que hacen del rubro en gastos operativos juegan un papel importante por una explosión de crecimiento: aumento de gastos corrientes por no contar con locales propios,<sup>190</sup> incremento del gasto publicitario, importantes erogaciones por gastos de personal dando como resultado pérdidas para 2012.

**GRÁFICO 38: EVOLUCIÓN ANUAL DE LOS ACTIVOS, COAC “CREA”**



**Fuente:** COAC “CREA”

**Elaboración:** El autor.

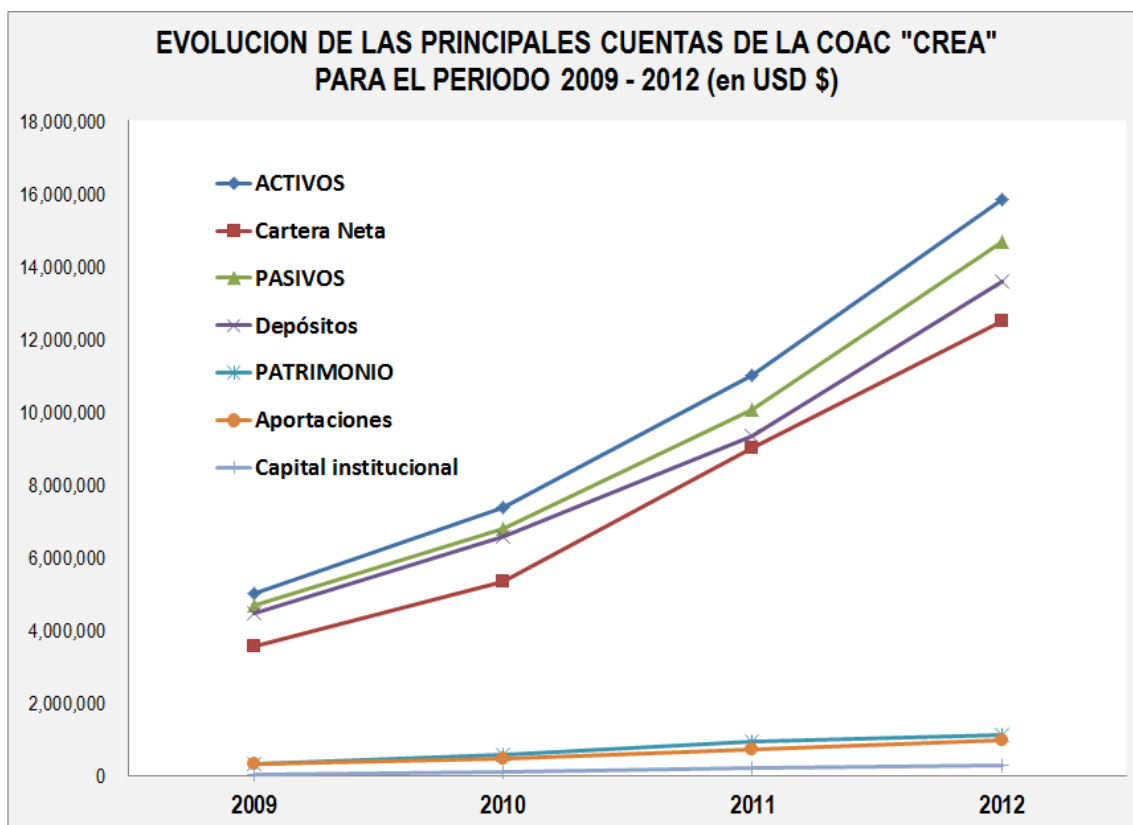
<sup>190</sup> De las 6 oficinas, el local de la matriz es propio.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

El crecimiento positivo y exponencial de los activos durante el período 2009 – 2012, refleja las políticas expansivas que se han mantenido en la institución, las mismas que probablemente se normalicen en los próximos períodos dada las observaciones en los ratios indicados anteriormente.

**GRÁFICO 39: EVOLUCIÓN ANUAL DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL  
BALANCE GENERAL, COAC “CREA”**



**Fuente:** COAC “CREA”

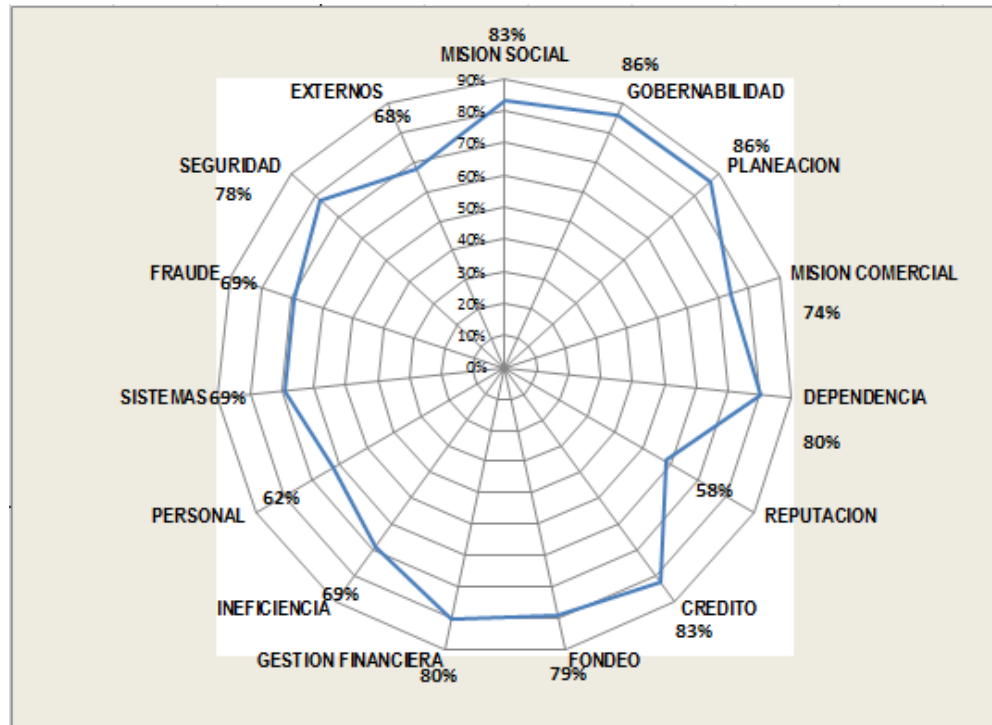
**Elaboración:** El autor.

El incremento acelerado se refleja también en otras cuentas del balance general durante el período 2009 – 2012, incluyendo los rubros de pasivos, aunque la debilidad se observa en las cuentas patrimoniales.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

### GRÁFICO 40: GESTIÓN DEL RIESGO, COAC “CREA”



**Fuente:** COAC “CREA”

**Edición:** El autor.

La calificación de riesgos al año 2012 realizada por UCACSUR, indica aspectos débiles en la gestión general de los mismos, por ello asigna una calificación de “BBB” a la Gestión de Riesgos, una calificación de “D” al Desempeño Financiero y finalmente una calificación de “C” a la Gestión Social, en otras palabras, mientras la gestión del riesgo de manera general ha sido aceptable, tanto el desempeño financiero como la gestión social se encuentran debilitadas, reconociendo que el acelerado crecimiento ha provocado desequilibrios financieros, pasando por problemas en procesos y delegación de funciones. Además se señala deficiencias existentes en el riesgo de reputación y de personal, mientras que los de gobernabilidad y de planeación son los mejores posicionados. Entre todo caso, sus directivos mantienen la convicción

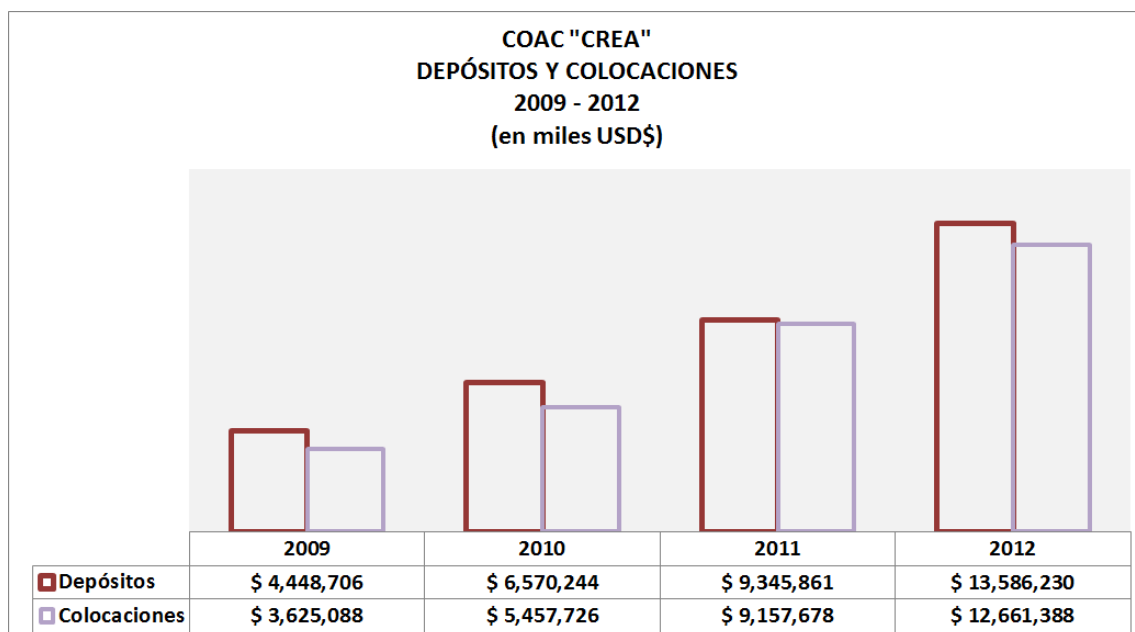


UNIVERSIDAD DE CUENCA

de encontrarse en los mejores posicionados en el tema de riesgos frente a otras entidades que son parte de la UCACSUR.

Por lo que, la poca experiencia en el mercado debido a que fue una entidad cerrada al público en general, denota las dificultades que presenta para estabilizar los diferentes componentes del riesgo.<sup>191</sup>

#### GRÁFICO 41: DEPÓSITOS Y COLOCACIONES, COAC “CREA”



**Fuente:** COAC “CREA”

**Elaboración:** El autor.

El comportamiento de las cuentas que generan el negocio del crédito, indican que las captaciones son superiores a las colocaciones, a diferencia de la cooperativa “Jardín Azuayo”, lo cual indicaría en principio una ventaja de un

<sup>191</sup> En otras palabras, la cobertura de riesgo no fue relevante pues las provisiones de cartera no tenían sentido, por cuanto los créditos eran recuperados de manera completa. Cuando la entidad se abrió al público, esto resultó ser un desafío para la entidad. Así también la solvencia, manuales internos, procedimientos, tecnologías, entre otros aspectos no fueron importantes considerarlos siendo una entidad cerrada, que posteriormente fueron claves en la gestión de la entidad.

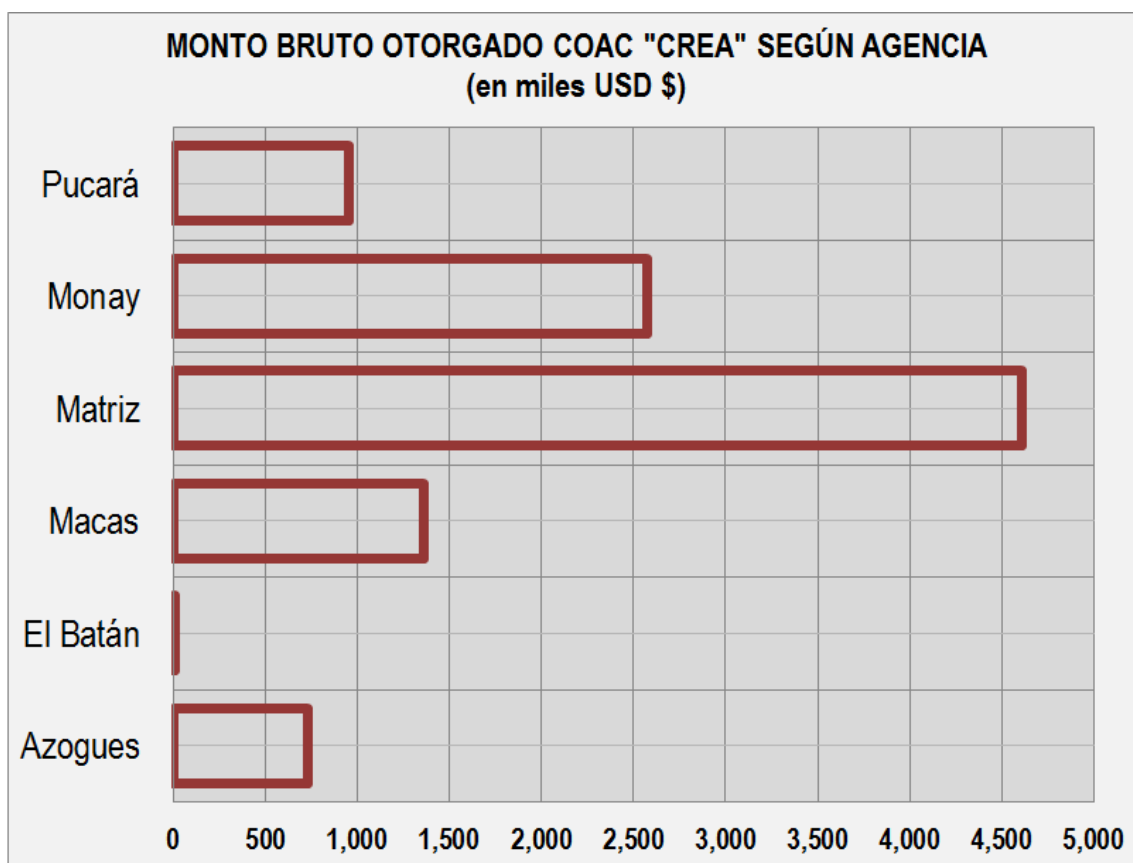




UNIVERSIDAD DE CUENCA

mayor fondeo para las colocaciones, sin embargo esto debe ser contrastado con la estructura que tienen las captaciones al corto y largo plazo, analizado posteriormente.

**GRÁFICO 42: MONTOS TOTALES BRUTOS COLOCADOS SEGÚN  
OFICINA, COAC “CREA”**



**Fuente:** COAC “CREA”

**Elaboración:** El autor.

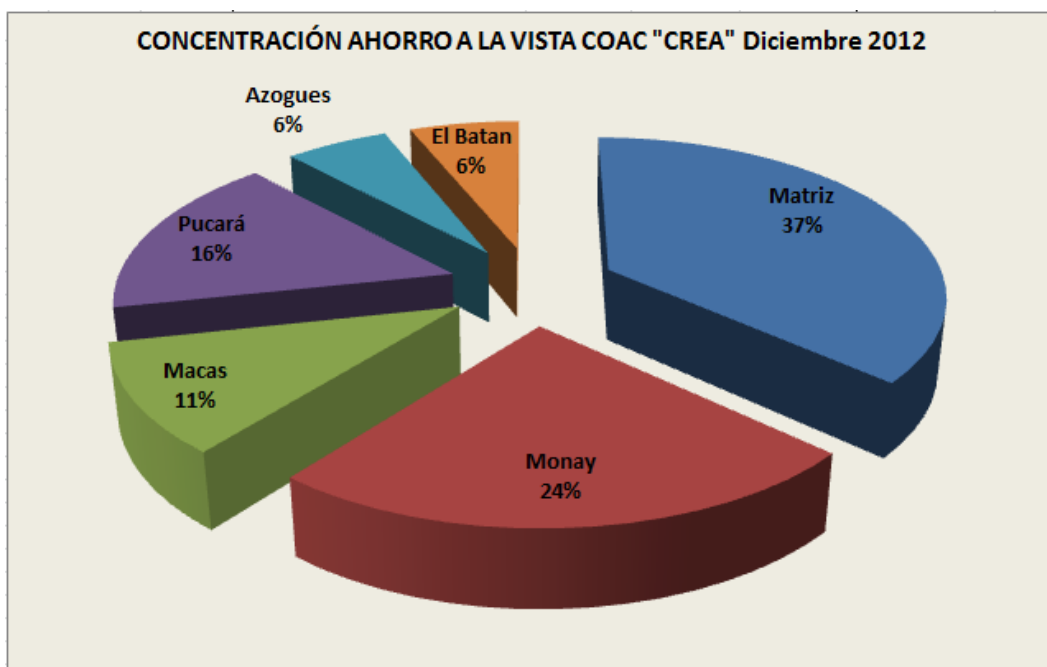
La distribución de las colocaciones según las agencias determinan que la ciudad de Cuenca es la que más concentra este rubro, siendo posteriormente



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Macas otro centro de negocios para la entidad, comportamiento también generalizado tanto en los depósitos a la vista como a plazos.

**GRÁFICO 43: CONCENTRACIÓN DEL AHORRO A LA VISTA, COAC**  
**“CREA”**



**Fuente:** COAC “CREA”

**Elaboración:** El autor.

En los principales indicadores financieros como las cifras de crédito como de ahorro a la vista en este caso, se puede observar que la orientación principal de la entidad está dirigida hacia la población de la zona urbana en el área territorial de su intervención, esto es en la ciudad de Cuenca en donde concentra más del 60% de las captaciones a la vista, lo que difiere de la COAC “Jardín Azuayo” con una orientación principalmente rural.



### **Tasas referenciales para el negocio del crédito.**

Para un socio, el depósito puede tener varias alternativas: a la vista, programado y a plazo fijo, donde como ya es de costumbre en el sector financiero popular y solidario, las tasas pasivas en promedio son más altas que en el sector bancario privado en todas las opciones indicadas.

**CUADRO 13: TASAS PASIVAS A MARZO 2013, COAC “CREA”**

<b><u>TASAS PASIVAS DE INTERÉS VIGENTES A MARZO DE 2013, COAC “CREA”</u></b>								
<b>A LA VISTA</b>	<b>PLAZO FIJO</b>				<b>AHORRO PROGRAMADO</b>			
<b>4,5%</b>	<b>TASA MINIMA</b>	<b>5,0%</b>	<b>TASA MAXIMA</b>	<b>10,5%</b>	<b>TASA MINIMA</b>	<b>5,5 %</b>	<b>TASA MAXIMA</b>	<b>8,3%</b>
<b>CONDICIONES</b>	<b>PLAZO DIAS</b>	<b>30</b>	<b>PLAZO DIAS</b>	<b>360 Y MAS</b>	<b>PLAZO APORTES</b>	<b>12</b>	<b>PLAZO APORTES</b>	<b>144 APORTES Y MAS</b>
	<b>MONTO</b>	<b>\$ 200 - 999</b>	<b>MONTO</b>	<b>\$ 80.000 Y MAS</b>	<b>MONTO</b>	<b>\$ 20 - 39</b>	<b>MONTO</b>	<b>\$ 500 Y MAS</b>

**Fuente:** COAC “CREA”

**Elaboración:** El autor.

Dependiendo del programa de ahorro, las tasas de interés pasivas oscilan entre un 4,5% para el ahorro a la vista, hasta un 12% en plazo fijo en algunos casos.<sup>192</sup> Esto podría a su vez explicar el alto porcentaje en el monto de depósitos en plazo fijo que se mantiene en la entidad, lo que explicaría la baja rentabilidad por el pago de intereses más caros.

Al tener un origen en el extinto “CREA”, la cooperativa apunta hacia cubrir el mercado del microcrédito en líneas tradicionalmente “riesgosas” y que suelen ser de menor importancia en la banca tradicional, como el crédito

<sup>192</sup> De acuerdo a negociaciones previamente autorizadas por la gerencia.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

agropecuario o para el sector artesanal, siendo importante la diversificación de las modalidades del microcrédito según se observa en el siguiente cuadro.

**CUADRO 14: INFORMACIÓN CREDITICIA A MARZO 2013, COAC “CREA”**

CLASIFICACION DE TASAS ACTIVAS, POR MONTOS Y TASAS DE INTERÉS		
<b><u>CREDITO CONSUMO</u></b>		
Consumo	Operaciones de crédito sean menores o iguales a USD 3.000 - o con garantías liquidas.	18%
Consumo	Operaciones de crédito superiores a USD 10.000,00	16%
<b><u>MICROCREDITO</u></b>		
Microcrédito de Acumulación Ampliada	Operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera sean superiores a USD 10.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas anual inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria.	18%
Microcrédito de Acumulación Simple (A)	Operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera sea superior a USD 3.000 hasta USD 10.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas o ingresos anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria.	20%
Microcrédito minorista	Operaciones de crédito sean menores o iguales a USD 3.000, otorgadas a microempresarios y que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria.	22%
<b><u>CEPROSEN</u></b>		



UNIVERSIDAD DE CUENCA

<b>CEPROSEN EMPRENDIMIENTO</b>	<b>Para iniciar o incrementar actividad productiva, de directa acción</b>	<b>10,50%</b>
<b>CEPROSEN COMERCIO - TURISMO - SERVICIOS</b>	<b>Para iniciar o incrementar emprendimiento en comercio, turismo, servicio, transporte, etc.</b>	<b>12%</b>

**Fuente:** COAC “CREA”

**Edición:** El autor.

Las tasas referenciales de crédito tanto de consumo como de microcrédito, consideran montos de hasta USD \$30.000, con tasas activas que oscilan desde el 12% en emprendimientos, hasta el 22% en la línea del microcrédito minorista. Las garantías que la institución solicita para los créditos corresponden a las líquidas, las quirografarias y las reales, siendo estas últimas prendarias e hipotecarias, además de las propias garantías mixtas.

La tecnología crediticia implica una “centralización del crédito”, es decir, una concentración del poder de decisión para la otorgación de créditos de diversa índole, que de acuerdo a la entidad, no implica una mayor burocratización. Este mecanismo, a diferencia del caso de estudio anterior, ha sido evaluado y se considera tan eficiente en términos de tiempo y de control del riesgo que una tecnología crediticia basada en la descentralización. Esta actividad rompe con una lógica de procesos que mantiene la COAC “Jardín Azuayo”, pero que sin embargo funciona.

Una conclusión general observando la información proporcionada por la entidad determina que probablemente a niveles pequeños de entidades del sector financiero solidario, la concentración de los poderes de decisión es un proceso viable,<sup>193</sup> pero que serían altamente ineficientes cuando estos pasen un umbral de actividades, en donde la descentralización corresponde a la mejor vía, al menos cuando el cumplimiento se basan en metas preestablecidas y compartidas con una mayor cantidad de directivos.

---

<sup>193</sup> En este sentido la política cero papeles, permite acelerar los procesos de otorgación de crédito disminuyendo la posibilidad de crear espacios burocráticos dentro de la institución.

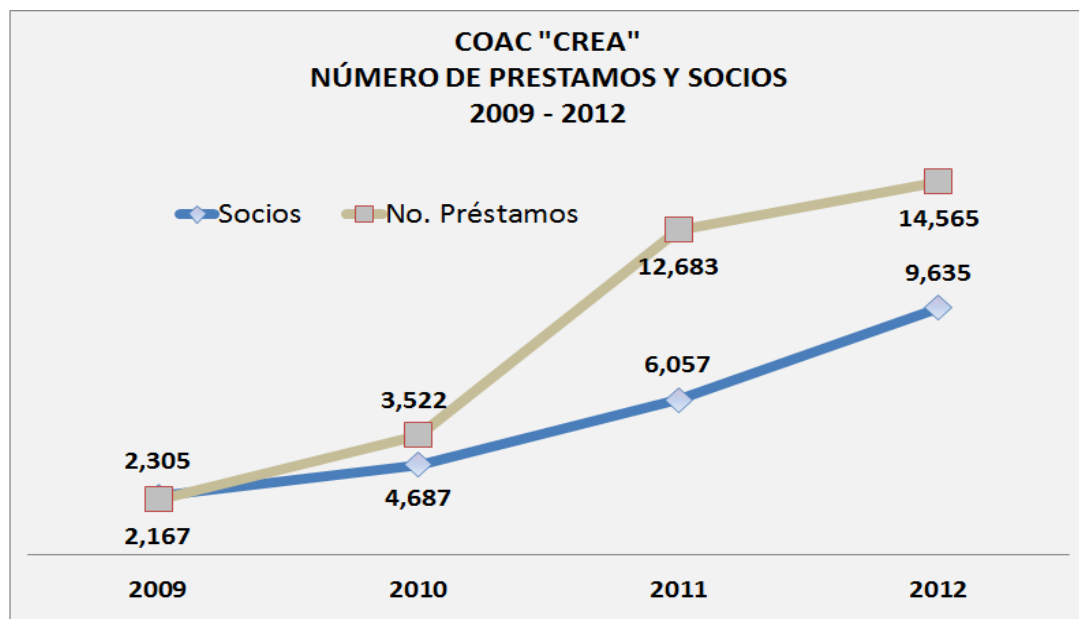


UNIVERSIDAD DE CUENCA

## La gestión social

Teniendo en cuenta los diferentes elementos que identifican a una entidad del sistema financiero solidario, se encuentran aquellos que procuran el respeto al principio de la solidaridad. En ello es importante destacar el intento de la entidad por armonizar el crecimiento de la entidad, en ello el intentar un mayor crecimiento en el acceso del crédito a sus cooperandos, que en la gráfica siguiente se puede encontrar el trabajo sobre este aspecto.

**GRÁFICO 44: NÚMERO DE PRÉSTAMOS Y DE SOCIOS POR AÑO, COAC**  
**“CREA”**



**Fuente:** COAC “CREA”

**Elaboración:** El autor.

El número de socios en los últimos años ha crecido importantemente, en razón de la apertura al público en general lo cual también es correspondiente crecimiento que ha experimentado la institución. Como se indicó anteriormente,



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

de los casi 10 mil socios, la mayor parte son hombres, siendo también lo que más acceden al crédito que ofrece la entidad, siendo también que el número de préstamos de año a año ha crecido aceleradamente. Para 2012, de casi 10000 socios, se mantiene una cifra de más de 14 mil préstamos, es decir teóricamente, todos los socios han accedido a un crédito, y algunos a más de uno.

Analizando las cifras de crédito, se observa los esfuerzos que hace la entidad por democratizar el financiamiento.

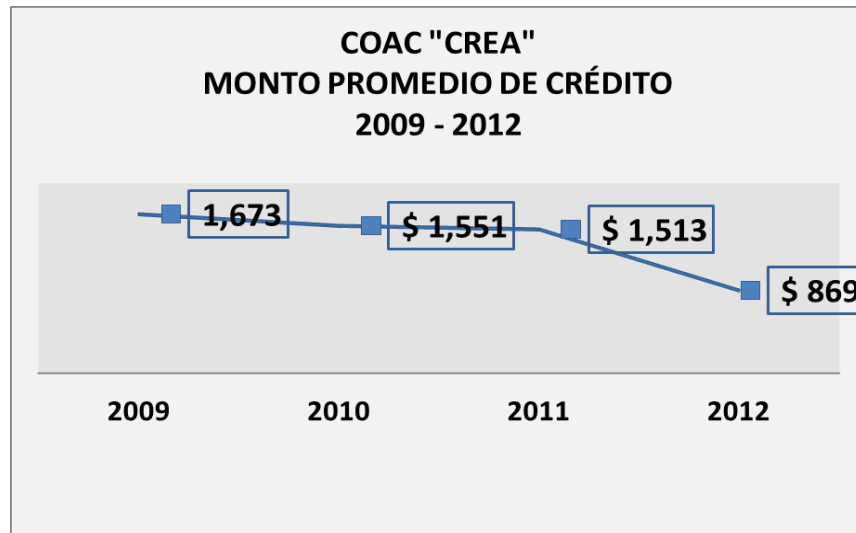
### GRÁFICO 45: CONCENTRACIÓN DE CRÉDITOS, DEPÓSITOS, Y MONTO PROMEDIO DE CRÉDITO SEGÚN BALANCE SOCIAL 2011, COAC “CREA”

CUENTAS	%
100 mayores Depósitos / Depósitos totales	57,66%
100 mayores Créditos / Créditos Totales	23,62%





UNIVERSIDAD DE CUENCA



**Fuente:** COAC "CREA"

**Elaboración y edición:** El autor.

Se puede observar que existe un bajo promedio de monto de crédito el mismo que no llega a \$1000 a diciembre de 2012, indicador menor que la COAC "Jardín Azuayo". Las razones pueden ser probablemente el bajo nivel de concentración de los créditos, pues el 23% de toda la cartera lo componen los 100 mayores créditos, por lo tanto más del 75% de los fondos para colocaciones son distribuidas en montos pequeños. En cambio la concentración con respecto a los depósitos en los 100 mayores depositantes llega a un importante 58% aproximadamente, lo que evidencia una mayor vulnerabilidad en el tiempo, pues a pesar de que la relación en la cobertura de los 100 mayores depositantes en los bancos privados más grandes no es la misma,<sup>194</sup> con un valor de 150,39% evidencia una mayor salud financiera en este sector.

Los servicios no financieros aunque en menor medida que la COAC "Jardín Azuayo", consideran los corporativos dirigidos principalmente a socios con un nivel económico medio, como los dirigidos a la población de escasos

<sup>194</sup> La relación Cobertura de los 100 mayores depositantes se calcula mediante la división de la cuenta Fondos Mayor Liquidez Ampliado para el Saldo de los 100 mayores depositantes.





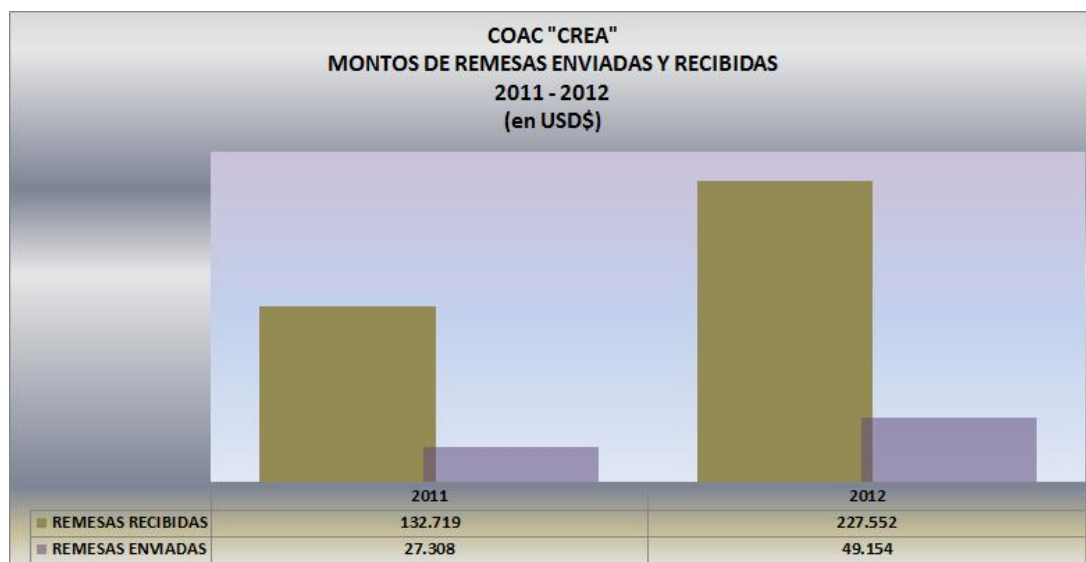
UNIVERSIDAD DE CUENCA

recursos como es el pago del Bono de Desarrollo Humano. Entre los principales se encuentran:

- ✓ Tarjetas de consumo, con entidades como Supermaxi, Fybeca o Farmasol.
- ✓ Recaudación de recargas celulares.
- ✓ Pagos de remesas.
- ✓ Pago del Bono Solidario.
- ✓ Pagos mediante el SPI (utilizando la plataforma del BCE)

#### GRÁFICO 46: MONTOS DE REMESAS ENVIADAS Y RECIBIDAS, COAC

“CREA”



**Fuente:** COAC “CREA”

**Elaboración y edición:** El autor.

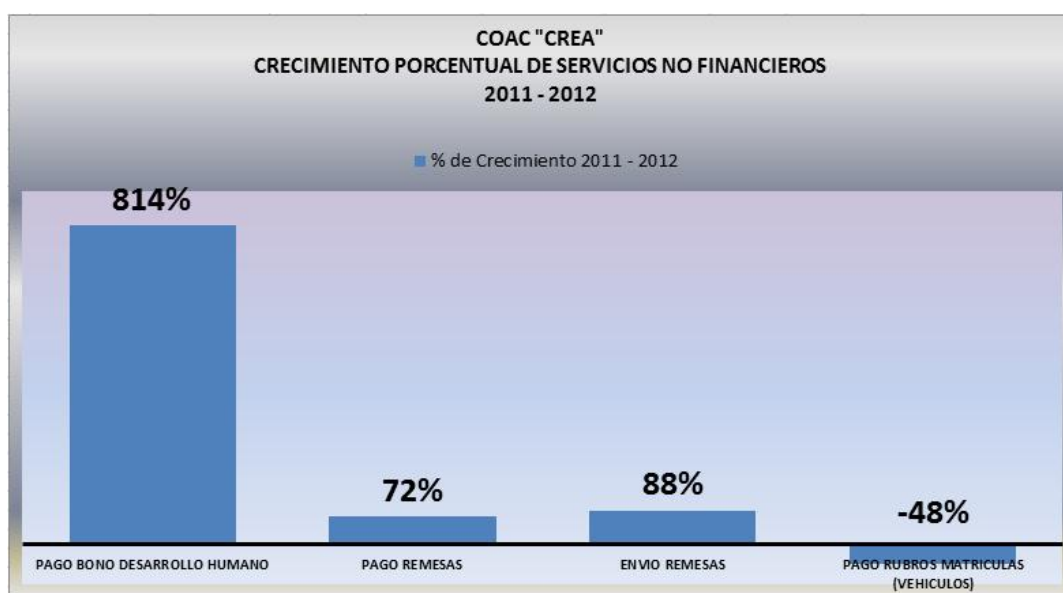
De entre los servicios que presta la COAC “CREA” se puede destacar como entre los años 2011 y 2012 ha existido un incremento importante en los rubros tanto de remesas recibidas como enviadas. Para el año 2012 el monto total de remesas pagadas a través del servicio de plataformas como “Money



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Gram” es de un poco más de USD \$220 mil aproximadamente, constituyendo un incremento del 71% con respecto al año 2011, siendo mucho más el incremento experimentado en las remesas enviadas, de alrededor del 80%, dando un monto total de casi USD \$50 mil dólares.

#### GRÁFICO 47: INCREMENTOS PORCENTUALES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS, COAC “CREA”



**Fuente:** COAC “CREA”

**Elaboración:** El autor.

De acuerdo a las cifras presentadas se puede observar la orientación de las políticas de la entidad y con ello determinar cuales son los pasos que toma el sector financiero solidario en la ciudad. La profundización de la bancarización es un tema presente en la mayoría de entidades como es el caso del pago del bono de desarrollo humano, considerado como un enganche a los futuros socios, y que a la vez es el que más crece con más del 800% entre 2011 y 2012.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## **Perspectivas futuras**

En corto plazo, las actividades van a ser enfocadas en el desarrollo del Plan Estratégico para 2013, además de los planes operativos respectivos, en donde entre otras cosas se va a determinar la posibilidad de mantenerse con el número actual de oficinas, dada la presión importante sobre el gasto operativo.

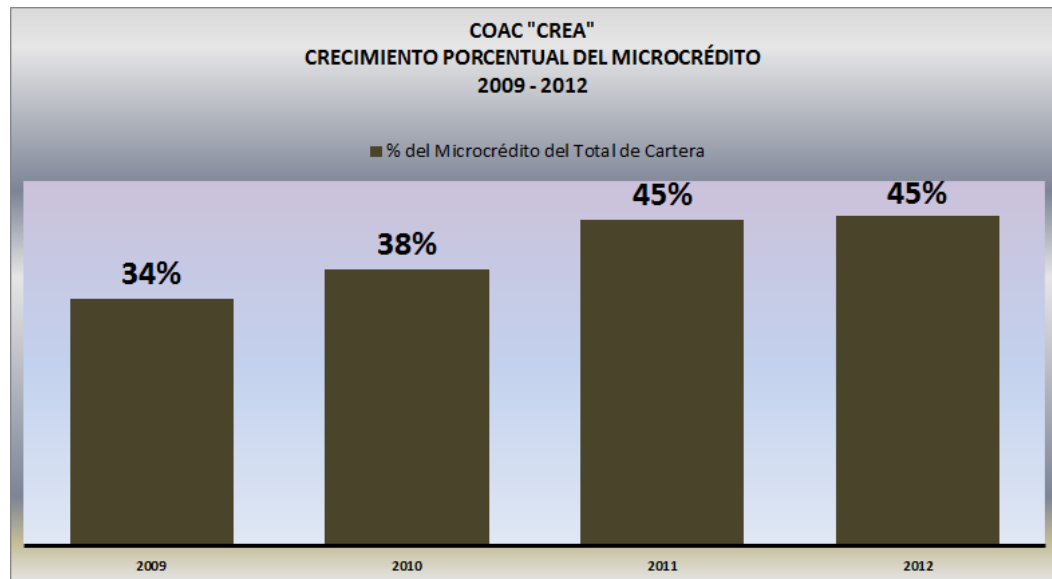
La entidad considera importante la coordinación que actualmente realiza la SEPS como un orientador de las actividades cooperativas, sobre todo en el ámbito del entendimiento y la vivencia de los conceptos y principios universales de la solidaria, pues su presencia va a ser un apoyo para romper malos hábitos en las Finanzas Solidarias como la competencia desleal que actualmente afecta a muchas de ellas.

El aprendizaje de la COAC "Jardín Azuayo" en temas de identificación y entendimiento de los principios cooperativos es constante e importante. Al parecer la colaboración entre estas entidades se mantendrá para beneficio de la propia sociedad a la cual sirven.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

### GRÁFICO 48: INCREMENTOS PORCENTUALES DEL MICROCRÉDITO, COAC “CREA”



**Fuente:** COAC “CREA”

**Elaboración:** El autor.

La visión financiera se concentra en el crecimiento en cifras a pesar de detener la expansión física. En ello suman varios factores entre los cuales se puede contar el origen del mismo el haber realizado actividades por casi 43 años siendo una entidad cerrada al público, para posteriormente abrir sus puertas y en poco tiempo haber llegado a un mercado crediticio importante. Al parecer el enfoque de un fortalecimiento a la evolución del microcrédito es uno de los pasos a ser buscado.

Las etapas para equilibrar financieramente a la institución ya se están poniendo en marcha. Por ejemplo, se pretende alimentar una importante base de información: **la geo - referenciación de socios**, la cual se considera única a nivel de entidades del sector financiero solidario, con lo que se pretende un mejor conocimiento de necesidades de los asociados y en función de ello orientar las actividades futuras.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Una política a implantarse de manera general en la institución, corresponde a la de ***cero papeles***, lo que permitiría una mayor aceleración de procesos que de otra forma serían mucho más lentos y concentradores. En este sentido es necesario señalar que ninguno de los principios cooperativos señala el compromiso con el medioambiente, probablemente porque en los años en los que se instauraron este no era un tema de preocupación social.

Para afrontar los débiles resultados obtenidos en las cuentas del balance general, el fortalecimiento del patrimonio técnico será un tema central en la institución, el mismo que constituiría en una necesidad para la supervivencia en el caso de entidades pequeñas con alto desarrollo en poco tiempo. En este proceso, las estrategias que se implementarán de acuerdo a las posibilidades, corresponde al incremento del patrimonio vía créditos,<sup>195</sup> siendo también la otra forma mediante el uso de los excedentes que se logren en 2013, siendo para ello imperativo cuidar los elementos que conforman el gasto.

Para cualquier entidad del sector financiero solidario, el riesgo crediticio constituye un desafío a la hora de llevar adelante los procesos operativos. En ello, muchas instituciones han sabido dar curso a prácticas no convencionales en las tecnologías de colocación, que han funcionado y de mejor forma que en la banca privada. La cooperativa “CREA” al mantener una centralidad de decisiones crediticias, considera actualmente la importancia imperativa de fortalecer una reestructuración de las tecnologías de crédito, que a su vez permita una eficiente colocación del crédito. En este sentido a 2013 se busca procesos para controlar el riesgo por cartera mal colocada.

En vista de los resultados de la calificación de riesgo realizada por UCACSUR, los enfoques actuales se orientan a una gestión eficiente que permita mitigar los riesgos integrales que tiene la entidad: riesgo de mercado,

---

<sup>195</sup> Mediante el incremento de rubros en el encaje por ejemplo.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

crediticio, operativo, legal, para así establecer lineamiento para los cuadros de mando integral, dando consecuentemente una mejor dirección con mayor eficiencia considerando la estructura actual de la entidad. La futura certificación ISO que busca la entidad, implica entre otras cosas el mejoramiento y estandarización de procesos en todas las agencias. Así, uno de los desafíos próximos y de mayor relevancia constituye la creación de una cultura organizacional que permita desarrollarse no desde una perspectiva funcional, sino desde una procesal.<sup>196</sup>

Una de las estrategias orientadas al personal de la institución y que llaman la atención poderosamente, constituye la así llamada “motivación negativa” en donde el talento humano que es parte directamente de las metas a corto plazo, es el que va a tener la posibilidad de acceder a incentivos económicos producto del cumplimiento como ha sido tradicionalmente, pero si esto no se realiza satisfactoriamente correría este incentivo negativo, aspecto con aristas que abren un debate más profundo.

---

<sup>196</sup> Usualmente lo que se observa desde los ámbitos de la organización de actividades del personal en las entidades financieras solidarias, sobre todo cuando su tamaño es pequeño, es que suelen caracterizar por ser multifuncionales y no vistas desde un ámbito de procesos.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## ***ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS CASOS DE ESTUDIO***

Las COAC'S "Jardín Azuayo" y "CREA", constituyen referentes tanto en el ámbito local como el internacional con respecto al tema de las finanzas solidarias, cada una dentro de su ámbito respectivo es decir dentro de los segmentos 4 y 3, clasificación realizada por la SEPS.

Las entidades analizadas mantienen un origen común: las crisis económicas locales, que a pesar de los distintos tiempos en los cuales nacieron, ambas constituyeron importantes apoyos a la gestión de las consecuencias de las recesiones que se generaron en la zona austral del país.

Los casos de estudio presentan además las experiencias de un control estatal como es caso de la SBS y el de un seguimiento del Estado, como es el caso del MIES, lo cual permite determinar una complementariedad en el análisis.

La regulación que ejecuta la SBS desde el año 2006 sobre la COAC "Jardín Azuayo", ha constituido un antes y un después para la entidad, poniendo a prueba aspectos como la identidad, la participación y la solidaridad. Las dos cooperativas estudiadas se consideran como "sociedades de personas" rechazando completamente la etiqueta de "sociedad de capitales".

Considerando el ámbito del ejercicio del poder interno, la COAC "Jardín Azuayo" constituye un referente internacional en la ejecución de políticas de descentralización de decisiones que permite un mayor control social de los socios en cada una de las localidades. La COAC "CREA" en cambio caracteriza por mantener un sistema centralizado en la consecución de objetivos.

La filosofía cooperativista de "Jardín Azuayo", hacen de esta un modelo de microfinanzas por aspectos como la conceptualización de la participación, la



UNIVERSIDAD DE CUENCA

misma que más allá de una retórica, constituye una práctica común dentro de la entidad, en donde los espacios como UCACSUR, podrían ser los ideales para compartir el acervo de conocimientos solidarios que se han dado importantemente en la localidad.

### CUADRO 15: ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS CASOS DE ESTUDIO

CARACTERÍSTICAS ENTIDADES FINANCIERAS SOLIDARIAS	JARDIN AZUAYO	CREA
Socios	Aprox. 250 mil	Aprox. 10 mil
Activos	Aprox. 300 millones	Aprox. 16 millones
Zona Influencia Principal	Zona rural	Zona urbana
Segmento SEPS	4	3
Área Geografica de Influencia	Zona 6, El Oro, Loja	Zona 6
Cobertura Social	56%	5%
Oficinas	31	6
Estructura Educativa en Finanzas Solidarias	Si	No
Existencia de Directivos Voluntarios	Si	No
Sexo socios mayoritarios	Mujeres	Hombres
Control de Decisiones	Descentralizada	Centralizada
Influencia Política de la Institución	Local, Nacional, Internacional	Local
Influencia de la Iglesia en la Institución	Si	No
Org. Regulación antes de la SEPS	SBS	MIES
Reconocimientos Nacionales	Si	Si
Reconocimientos Internacionales	Si	No
Red Cooperativa Local a la que pertenece	UCACSUR	UCACSUR
Emisión Radial (no propaganda)	Si	No
Estructura Administrativa	Coordinaciones	Procesos
Año Elaboracion Nuevo Plan Estrat.	2013	2013
Existencia de Debilidades Patrimoniales Importantes	No	Si
Puesto en Ranking Entidades Financieras Solidarias (Activos)	2	34
Condiciones de Morosidad	Normal	Levemente alto
Calificacion de Riesgo	A-	BBB
Calificadora de Riesgo	Microfinanza Rating	UCACSUR
Tasas de Ínteres más Competitivas que la Banca Privada	SI	SI
Número de Servicios no Financieros	Mas de 15 servicios	Menos de 10 servicios
Proyección a Futuras Ampliaciones Físicas	Si	No

**Fuente:** COAC “CREA”, COAC “Jardín Azuayo”.

**Elaboración:** El autor.





UNIVERSIDAD DE CUENCA

Comparativamente, el nivel de activos de la COAC “Jardín Azuayo” es más de 18 veces superior al de la COAC “CREA” lo que permite dimensionar el grado de complejidad de la primera institución. Los mercados de preferencia en cada caso corresponde a la zona rural y urbana respectivamente.

De acuerdo a las cifras citadas en el gráfico 51, se encuentra que geográficamente la COAC “Jardín Azuayo” ha desbordado los mercados tradicionales de la zona de planificación 6, lo que a su vez se expresa en un 56% de cobertura social en donde la mayoría de los socios son mujeres. De este modo, la COAC “CREA” se mantiene geográficamente a pesar de su crecimiento físico, en la zona austral del país, en donde su cobertura social es del 5%, siguiendo en cambio una estructura en donde la mayoría de socios son hombres.

Las entidades analizadas han denotado su capacidad de influir tanto política como económicamente en las localidades. El tratamiento conceptual y filosófico que mantienen las instituciones, recogidas en la nueva Ley de Economía Popular y Solidaria, así lo reflejan. La influencia de la iglesia católica constituye un elemento trascendente sobre la COAC “Jardín Azuayo”, siendo a su vez un elemento sinérgico que ayuda a tener un influjo político en las localidades, posibilitando de mejor forma el acceso a nuevos mercados a los que intente abrirse la institución.

Se ha encontrado evidencia de estructuras pedagógicas en relación a las Finanzas Solidarias, que permiten determinar elementos importantes de autogestión y de empoderamiento en las instituciones y de sus socios, como es el hecho de la existencia de directivos voluntarios en la COAC “Jardín Azuayo”, lo que en términos de una reconstrucción del tejido social es relevante a la hora de la gestión local.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Las estructuras internas no son similares desde diversos elementos logísticos como conceptuales, existiendo riesgos potenciales identificados mediante informes respectivos realizados por instituciones externas como Microfinanzas Rating en el caso de “Jardín Azuayo”, o UCACSUR como en el caso de la COAC “CREA”. En este sentido el control social que se realiza dentro de las entidades constituye un referente de confianza para la sociedad, pues las directivas se han apoderado de los diferentes procesos, derechos, pero sobre todo de las obligaciones para sus asociados, dejando de lado el conformismo y tomando a su haber el seguimiento constante de la entidad como las actividades realizadas por la gerencia y la estructura administrativa bajo su cargo. En este sentido es importante señalar que la COAC “CREA”, a pesar de que sus activos superan en montos a los de otras entidades del sector financiero solidario que estuvo bajo la regulación de la SBS, no ha contratado los servicios de un auditor interno.

Para finalizar, es importante el componente de bancarización realizado por ambas entidades, en donde los servicios no financieros han crecido tanto en montos como en número de transacciones, lo que a su vez revisada la información financiera de la entidad, permiten ver una alta competitividad en el mercado del crédito en la localidad, siendo que internamente existen elementos a cuidar como en el caso de la COAC “CREA” en donde el nivel de morosidad aunque probablemente pasajero, es preocupante, lo es más el nivel patrimonial con el que cuenta la entidad, lo que le orienta a concentrarse en estrategias que le permita mantenerse en el mercado y no caer en riesgos potenciales para la institución.

## ***EL IMPACTO DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS***

Con una visión general de la economía ecuatoriana, algunas estadísticas importantes señalan que a diciembre de 2012, el sistema financiero solidario



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

bajo el control de la SBS, concentraba dentro del sistema financiero el 8% de Activos; el 11% en colocaciones; y el 8% de los depósitos. En ello el alcance territorial llegaba a establecerse en más de 900 puntos de atención al cliente, significando un 8% del total de puntos de atención que dispone el sistema financiero a nivel nacional.<sup>197</sup>

El total de activos del sistema financiero solidario a Diciembre de 2012, estimado en 3.891 millones de dólares, creció en más del 20% con respecto al mismo mes de 2011. En similar porcentaje de crecimiento, el rubro de las colocaciones a 2012 llegó a establecerse en 3.125 millones, siendo el principal componente del crecimiento de los activos. Adicionalmente, la conformación de la cartera bruta indica que la cartera de consumo es la más significativa con más del 50% del total, siguiéndole la cartera de microempresa con casi el 38%.

Considerando las cifras anteriores se evidencia el crecimiento acelerado del sector de las Finanzas Solidarias y como en términos financieros su impacto sobre la economía tiende a ser relevante más aún cuando esta satisface las necesidades de sectores tradicionalmente excluidos de la banca privada. En ello se puede observar los altos montos destinados a la cartera de microempresa que realiza el sector financiero solidario, muy superior a lo realizado por la banca privada del país.

El comportamiento de la cartera bruta por entidad permite considerar como las mayores entidades financieras solidarias, las COAC'S "JEP" y "Jardín Azuayo" en donde conjuntamente con las COAC'S "COOPROGRESO" y "29 de Octubre, participan con el 35,7% de la cartera total del sistema financiero solidario bajo regulación de la SBS.

---

<sup>197</sup> Todas las referencias estadísticas indicadas en esta parte, son proporcionadas por la SBS.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Adicionalmente, el patrimonio del sector financiero solidario en diciembre de 2012 ha sido de 555 millones de dólares, y dentro del cual el Capital Social es el 46% del Patrimonio Total. En cambio los resultados alcanzan una cifra de 53 millones, que ha tenido un crecimiento del 13%, un incremento importante a pesar de que este sector no busca lucro con un fin.

Las cifras develan un posicionamiento importante de las Finanzas Solidarias en la economía ecuatoriana, en donde los principios solidarios intentan armonizarse con los mecanismos propios del sistema capitalista, contexto en el cual funcionan.

El ámbito financiero solidario funciona como un complemento de las finanzas privadas en la economía. Por ejemplo el rubro en microempresas, indica que sectores que son excluidos generalmente, encuentran en cambio espacio en la economía solidaria. Pero como se menciona en líneas anteriores, las Finanzas Solidarias no pueden ser consideradas como una falla de mercado, sino como una forma de organización social ante la exclusión.

Dentro del ámbito local, el estudio del impacto de las Finanzas Solidarias se verificará desde la *cobertura social* de las entidades, en donde el principal componente son la cantidad de personas que aglutinan estas instituciones, siendo posteriormente analizada la *seguridad territorial*, en donde las tasas de interés se pueden considerar como barreras al acceso del financiamiento para sectores sobre todo de escasos recursos y que acuden al sistema de la economía solidaria, para finalmente considerar *la contribución* a diferentes sectores que han sido tradicionalmente excluidos de la banca privada, como el sector rural o el financiamiento a las socias mujeres.

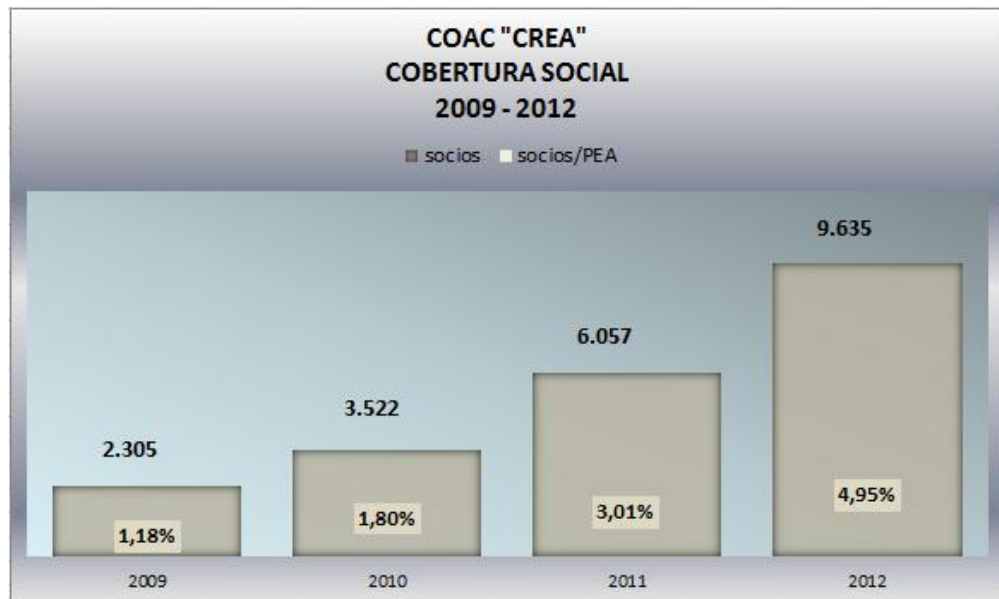
La cobertura social, entendida como el ratio que se obtiene producto de la división entre el número de socios y el total de la PEA, señala el impacto en



UNIVERSIDAD DE CUENCA

términos de población de una entidad sobre el territorio. Los resultados en la COAC “CREA” indican lo siguiente.

**GRÁFICO 49: COBERTURA SOCIAL POR AÑO, COAC “CREA”**



**Fuente:** COAC “CREA”

**Elaboración:** El autor.

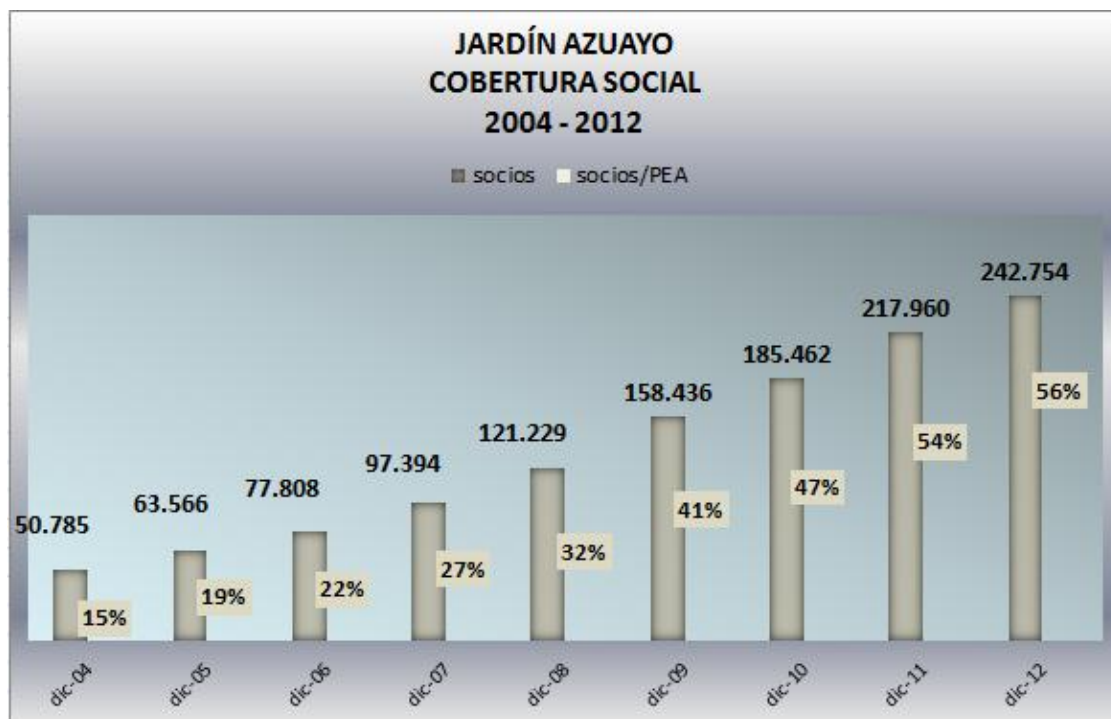
La cooperativa “CREA” tiene una cobertura social al año 2012, de un 5% aproximadamente, indicador que es congruente primero en términos de crecimiento pues la entidad al abrirse al público tuvo mayor acceso al mercado local y segundo señala el énfasis de la entidad por llegar a un mayor sector que sea parte de la PEA.

En el caso de la COAC “Jardín Azuayo”, se encuentra que dada su condición de ser una de las instituciones más grandes del país, el ratio de cobertura social es mucho más importante que el caso de estudio anterior.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

### GRÁFICO 50: COBERTURA SOCIAL, COAC “JARDÍN AZUAYO”



**Fuente:** COAC “JARDÍN AZUAYO”

**Elaboración:** El autor.

Desde el año 2004, la cobertura social de “Jardín Azuayo” se puede considerar que ha sido importante dentro del contexto regional, siendo para 2012 el valor estimado del ratio de un 56%, una cifra importante en términos de establecer todo el contingente poblacional que es parte de la entidad y que a su vez permite determinar la capacidad de influencia sobre todo el sector financiero solidario no solo de la provincia, sino del país.

Para el análisis de la seguridad territorial, así como de la contribución, se resumen en el siguiente cuadro los siguientes estadísticos de relevancia para el estudio.





UNIVERSIDAD DE CUENCA

## CUADRO 16: RESUMEN DE VARIABLES DE IMPACTO DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS, AÑO 2012

CIFRAS IMPACTO FINANZAS SOLIDARIAS	COAC JEP	COAC JA	COAC CREA
<b>POR COBERTURA SOCIAL</b>			
Cobertura Social (Socios/PEA)	69%	56%	5%
% Socias Mujeres	66%	51%	47%
Monto Apertura Cuenta	\$ 20	\$ 6	\$ 30
<b>POR COBERTURA FINANCIERA</b>			
Tasa Activa Microcredito Minorista	22%	16%	22%
Tasa Pasiva a la Vista	2,5%	4%	4,5%
Cartera con mayor monto	Consumo	Consumo	Consumo
% Cartera Microempresa/Cartera Total	23%	23%	45%
% Creditos a mujeres	55%	50%	43%
% Colocacion en el sector rural	45%	48%	30%
% Colocacion en área Agropecuaria	0,5%	4%	---
% Colocaciones en Educacion	0,01%	0.05%	---
% Servicios de Salud	0,04%	0.09%	---
<b>DESEMPEÑO FINANCIERO</b>			
Calificacion Riesgos	A+	A-	BBB
Total Activos	539 millones	300 millones	16 millones
ROA	0,68%	1,72%	0% (Registra Pérdida)
<b>VALOR AGREGADO COOPERATIVO</b>			
VAC Distribuido al Potencial Humano	\$ 11,124,602	\$ 5,423,506	\$ 576,682
VAC Distribuido al Sector Financiero	\$ 337,103	\$ 922,910	\$ 36,239
VAC Distribuido a la Comunidad	\$ 10,936,047	\$ 8,127,669	\$ 341,352
VAC Distribuido a los Asociados	\$ 32,386,097	\$ 18,043,292	\$ 1,167,295
VAC Distribuido al Patrimonio Común	\$ 6,121,753	\$ 4,277,455	\$ 26
VAC VISIBILIZADO TOTAL	\$ 60,905,602	\$ 36,794,832	\$ 2,121,594
VAC PER CÁPITA	\$ 27.7	\$ 16.7	\$ 0.96

**Fuentes:** COAC'S "JARDÍN AZUAYO", "CREA", "JEP"; SBS.

**Elaboración:** El autor.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Considerando una comparación sobre el comportamiento de cifras relevantes para intentar medir el impacto de las Finanzas Solidarias en la localidad, se encuentra que existen elementos que permiten sostener la inclusión de sectores desvinculados de la economía y la sociedad.

En este caso se determina que en un comparativo las instituciones como las COAC'S "Jardín Azuayo" y "JEP", mantienen una mayor inclusión de mujeres, en donde la COAC "CREA" se destaca con una mayor presencia masculina. Esto permite indicar que estas entidades realizan actividades inclusivas sobre la población, llegando a sectores que usualmente no acceden a los recursos financieros.

Complementando las importantes cifras sobre la inclusión del género femenino, la educación cooperativa constituye un elemento reconstituyente del tejido social perdido mediante las prácticas capitalistas usuales, lo que representa un elemento de aporte hacia el desarrollo de una sociedad del Buen Vivir.<sup>198</sup>

Entre las barreras que construyen los sistemas financieros que limitan un mayor acceso de los sectores vulnerables, constituyen los recursos financieros que implican la apertura de una cuenta bancaria. En este sentido se puede inferir que la importante cobertura social de entidades como la COAC "Jardín Azuayo", se evidencia en el pequeño monto que las personas requieren para ser socios de la entidad. Esta política se ha mantenido durante algunos años atrás, en donde los \$6 dólares requeridos, se dirigen para cubrir costos operativos (\$1 dólar), y fortalecimiento del capital social (\$5 dólares), no siendo necesario hacer un depósito inicial en la libreta de ahorros. A pesar de que el monto para aperturar una cuenta es más alto en otras entidades financieras

---

<sup>198</sup> Como lo cita el Plan Nacional para el Buen Vivir.





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

solidarias como es el caso de la COAC “CREA”, en este caso apenas representa menos del 10% del sueldo mínimo establecido en el país.

Otra de las barreras ya en el ámbito del negocio de las entidades financieras, representa la tasa de interés activa, la misma que para las entidades que hacen Finanzas Solidarias, constituye un referente para un mayor acceso en este caso al crédito por parte de los socios, en donde las tasas son menores en relación con las instituciones financieras privadas, las cuales tienden a ser mucho más cercanas a la tasa máxima referencial del BCE, en función de la lógica de ganancia, ampliando el spread bancario respectivo.

Los elementos señalados permiten determinar altos porcentajes de acceso al crédito por parte de socias mujeres en las principales entidades financieras solidarias, incluso sobre el 50% en el caso de las COAC’S “Jardín Azuayo” y “JEP”. En ello se destaca los altos montos que se destinan al microcrédito, que a nivel país es un aspecto característico de las entidades que hacen Finanzas Solidarias, donde la COAC “CREA” mantiene montos importantes de colocaciones en esta línea de negocio.

La evidencia encontrada señala la propensión hacia la eliminación de las barreras al mercado del crédito, observándose las bajas tasas de crédito activas de microcrédito, en donde la COAC “Jardín Azuayo” con la tasa del 23%, reduce en varios puntos porcentuales las tasas que en la misma línea realizan los bancos privados en el país, aunque en la estructura de cartera de las 3 entidades analizadas, la colocación en consumo es la más importante.

Considerando el alto nivel de inclusión y las bajas barreras de acceso al crédito, los porcentajes de colocación en el área rural son importantes si se toma en cuenta el 48% que la COAC “Jardín Azuay” realiza, sosteniendo el respeto a su identidad y vocación. En cambio la COAC “CREA”, sostiene altos



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

porcentajes de introducción del crédito hacia el sector urbano (70%), representando las políticas internas adoptadas por la institución.

De todas las entidades bajo el presente análisis, la COAC “Jardín Azuayo” realiza una mayor introducción y acceso al crédito, reflejado también en cifras como el 4% en el sector Agropecuario, el 0,05% en educación y el 0,09% en salud, lo cual se contrapone con la colocación realizada por la COAC “CREA”, en donde el crédito para el sector agropecuario no está disponible en este momento y los créditos para educación y salud no son especificados en los diferentes procesos y por ello se consideran como créditos de consumo de manera indiferenciada.

Se encuentra evidencia adicionalmente de los riesgos potenciales en el desempeño financiero de las instituciones, considerando las pérdidas consecutivas que mantiene la COAC “CREA”, en donde el cuidado del gasto se avizora como una prioridad en la gestión futura.

Considerando el Valor Agregado Cooperativo (VAC), el cual se entiende como el aporte de las actividades de la cooperativa a los diferentes actores de la economía, como los trabajadores, el Estado, los propietarios del capital y por último a la propia comunidad, en donde el VAC Visibilizado significa un beneficio no contable que se traduce en ahorro para sus asociados y en otros casos como el motor de riqueza de una región, denota la importante participación de cada una de las entidades, pues en total el monto de aporte de estas cooperativas es de casi 100 millones de dólares a 2012.

Si se toma en cuenta el total de la población en la zona de planificación 6, el VAC Visibilizado Per Cápita, es decir, el VAC Visibilizado Total dividido para el total de personas en el área geográfica de la zona austral del país, indica que por cada persona “Jardín Azuayo”, aporta \$16,7 dólares hacia diferentes ámbitos como el Potencial Humano de los asociados y empleados, la



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Comunidad, el fortalecimiento del Patrimonio Común, entre otros. De entre todas las cooperativas sujetas a análisis, se considera que la COAC “Juventud Ecuatoriana Progresista” aporta en mayor medida, debido sobre todo al alto nivel de gasto en los diferentes rubros que conforma el VAC, en relación con las demás entidades.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## **CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES**

### **1.- SOBRE EL PROCESO DEL COMBATE A LA POBREZA**

Las entidades del sector financiero solidario, a través de sus actividades procuran orientarse a los sectores menos favorecidos de la economía. Al parecer los aspectos que enfrentan de manera común son la pobreza y la exclusión. Las entidades estudiadas tienen orígenes en contextos de crisis como es el caso de la caída de la economía regional producto de la caída de las ventas de productos locales, o de la crisis producto de desastre natural que posteriormente se tornó en impactos negativos a las economías de la localidad. Se sostiene en la teoría de que los entes financieros solidarios nacen también como una propuesta de alivio a la pobreza, a pesar de que la oferta financiera no apunte al mejoramiento de otros factores adicionales, como por ejemplo el fortalecimiento de las capacidades sistémicas territoriales; se puede catalogar a este sector, como una verdadera alternativa a la forma de hacer finanzas dentro de un contexto profundamente neoliberal, intentando no ser funcional a este último. En los casos de estudio, se puede observar explícitamente la orientación a los sectores populares rurales (Jardín Azuayo), aunque también es clara una orientación empresarial al verse como “una empresa social de servicios cooperativos” (CREA).

### **2.- SOBRE EL PROCESO DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA.**

El proceso de exclusión financiera que históricamente ha sido parte de las sociedades capitalistas, es parte también del sector financiero ecuatoriano. En ello, la banca tradicional ha aportado de manera importante al constituir



UNIVERSIDAD DE CUENCA

procesos de bancarización, pero más no de inclusión a los sectores menos favorecidos de la economía del país. En este contexto, las Finanzas Solidarias se tornan en actores claves de las localidades, siendo incluso elementos que fortalecen y en algunos casos, reconstruyen el tejido social mediante actividades que van más allá de los servicios financieros y procuran una armonía entre los socios de las entidades, y las entidades en su entorno.

La inclusión económica – financiera que es analizada en ambos casos de estudio, para personas que anteriormente se encontraban fuera del sistema financiero formal, es una experiencia que depende en gran forma de la cobertura social de cada una probablemente desde un enfoque de tamaño, es decir, a pesar de que el ámbito de acción de las entidades coincide en el territorio del extinto CREA (la zona 6 de planificación), la COAC “Jardín Azuayo” ha procurado cubrir espacios geográficos de altos costos para la banca tradicional, encontrándose a veces con altas demandas de poblaciones cercanas a las oficinas ya existentes, o el hecho de llegar a acuerdos con el fin de no saturar de oferta de crédito a las localidades y llegar a circunstancias de competencia entre entidades del sector financiero solidario.

La COAC “CREA”, como una entidad con mayor tiempo en la ciudad, y como una cooperativa que nació del extinto CREA, al parecer mantiene una orientación a cubrir las provincias de Azuay, Cañar y Morona Santiago, por un ámbito de vocación tradicional de la entidad extinta. Aunque el proceso de crecimiento de estos últimos años ha sido un puntal de la gestión, no se prevén expansiones futuras procurando llegar a más personas en las oficinas que actualmente posee.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

### **3.- SOBRE LOS PRINCIPIOS COOPERATIVOS Y LA ESTRUCTURA DE LA ENTIDAD Y LA REGULACIÓN FINANCIERA.**

Los modelos de micro-finanzas para América Latina, señalan la existencia de una estructura que se ha denominado modelo “upgrading”, que daría a entender que las entidades que siendo parte del sector financiero solidario pasan a ser entidades formales o afines a la banca tradicional. Antes de la LOEPS, la entidad reguladora SBS, bajo una lógica de mercado financiero capitalista diferente al de la lógica de la Economía Popular y Solidaria, realizó fuertes presiones que buscaban la sujeción a una estructura mercantil de las actividades cooperativas, experiencias vividas como en el caso de estudio de la COAC “Jardín Azuayo” sin embargo esto depende también de los principios, la cultura organizacional y del pensamiento cooperativo de cada entidad. Adicionalmente, el concepto de “modelo” para una estructura financiera solidaria no existe, tanto así que a pesar de los múltiples reconocimientos a entidades como “Jardín Azuayo” de ser un modelo exitoso de microfinanzas, esta “modelización” hace referencia a un proceso mental occidental y económicamente reduccionista.

Los principios cooperativos, la cultura de la entidad, los valores que son parte de las actividades del quehacer de las finanzas solidarias son los que mantienen firmes las futuras decisiones a pesar de los nuevos contextos. Por ejemplo, la Cooperativa Nacional, ha sido una muestra del alejamiento de los principios cooperativos y más bien representó el uso del nombre de cooperativa para buscar otros objetivos más afines con el lucro. En esto difiere importantemente la COAC “Jardín Azuayo” que a pesar de haber tenido fuertes presiones por parte de la SBS para eliminar las prácticas solidarias dentro de la



UNIVERSIDAD DE CUENCA

entidad, más bien estos procesos han fortalecido principios propios de la institución, aunque en muchos casos se tuvo que ceder a los requerimientos y con ello el desembolso de importantes recursos. Experiencias que son parte de los casos de estudio, indican por ejemplo la existencia de políticas de subsidios de los que más posibilidades tienen para el repago del crédito y los que no, aspecto que puede ser considerado polémico si se habla de la sostenibilidad financiera. En el caso de la COAC “CREA”, a pesar de no haber estado bajo la regulación de la SBS, sin embargo se puede divisar que se procura una armonía entre una institución financiera formal y aquella que es parte del sector financiero solidario, y en donde se ve en ciertas cifras sobre todo del balance social, como una entidad del sistema financiero solidario que realiza muchos esfuerzos por operativizar los siete principios del cooperativismo.

#### ***4.- SOBRE EL ÁMBITO DE LA GOBERNABILIDAD Y LA PARTICIPACIÓN.***

Una de las principales premisas que se mantiene en las Finanzas Solidarias, sostiene que en sí el crédito no es un fin en sí mismo, sino un medio para alcanzar otros objetivos mucho más integrales como la democratización de recursos monetarios entre personas que han sido excluidas del mismo. Entre algunos de estos elementos no monetarios a ser alcanzados, se encuentra el ámbito de la participación, concepto que permite lograr entre otras cosas un fortalecimiento de la gobernabilidad, elemento que ha sido considerado dentro de los casos de estudio, como la clave para sostener el crecimiento de las entidades además de un fuerte compromiso de los socios con las instituciones del sector financiero solidario.

Las finanzas solidarias vista como una herramienta para llevar a cabo procesos de dinamismo económico, de participación, de ciudadanía, de apropiación, entre otros, coadyuva a una reconstrucción del tejido



UNIVERSIDAD DE CUENCA

socioeconómico de las localidades, además de apropiadas formas de organización colectivas, generalmente desmontadas por lógicas sinónimas de la competitividad y que son propias del capitalismo.

Entidades como la COAC “Jardín Azuayo”, propenden hacia una mayor democratización del acceso al poder, mediante la descentralización de los niveles de decisión en las distintas localidades, en donde la clave constituye la triangulación de tres aspectos: el querer, el poder y el saber. En este sentido la COAC “CREA” por su condición histórica, recientemente afronta los nuevos procesos de gobernabilidad, el cual intenta manejar mediante una estructura descentralizada, aunque mucho menor que en la COAC “Jardín Azuayo”

## ***5.- SOBRE LA TECNOLOGÍA CREDITICIA.***

Se considera que las Finanzas Solidarias permiten que el dinero que se ahorra en las localidades, recircule y se utilice para el beneficio de los mismos, aspecto contrario a lo realizado por la banca tradicional. Los casos de estudio no presentan evidencia desde los ámbitos de la visión y la misión que incluyan al crédito como fin en sí mismo sino como un medio para otros fines. En ambas cooperativas se pueden observar prácticas similares de crédito, tecnologías crediticias que tienen parentescos en varios aspectos, siendo algunos mecanismos distintos como la descentralización y la autonomía en cada localidad.

La COAC “Jardín Azuayo” maneja procesos más descentralizados para la toma de decisiones en aspectos de crédito en cada localidad, lo cual es completamente opuesto en la COAC “CREA”, en donde se procura centralizar las decisiones sobre este tema, debido entre algunas causas a los componentes clientelares que se pudieron haber provocado tiempo atrás en





UNIVERSIDAD DE CUENCA

cada localidad. Se debe hacer hincapié en las estrategias de intervención de cada una, pues ambas coinciden en conocer a los socios de mejor forma mediante el crédito, generando procesos integrales e integradores, haciéndolo partícipe de procesos cooperativos mediante actividades que implica el fortalecimiento de la participación o la vinculación con la educación cooperativa.

Se puede considerar en líneas generales que ambos casos de estudio consideran la población objetivo propuesta, como la población más necesitada, aspecto también visible a través de indicadores básicos como los promedios de crédito de ambas entidades, que de acuerdo a un enfoque welfarista, es decir, de acuerdo al nivel de ingresos de una persona, si tendría incidencia en los sectores pobres, considerando por supuesto que este enfoque teórico es explicado desde el ámbito del microcrédito.

Los casos también presentan interesantes avances en ingeniería financiera, incluyendo plataformas de bases de datos para crédito más avanzadas, entre ello ha sido importante presentar la geo-referenciación de socios como una propuesta novedosa por parte de la COAC "CREA", lo cual permitirá alcanzar coordinadamente mayores niveles de captación y colocación. Pero sin lugar a dudas, sumando aspectos como las modalidades y las condiciones del crédito, existe un cambio con respecto a la estructura tradicional en las finanzas formales de la economía, es decir, pasar de tasas de crédito altas en créditos pequeños a bajas tasas para estos mismos niveles crediticios, lo cual constituye un aporte significativo para nuevas alternativas en la estructuración de la lógica del mercado crediticio, no dejando de lado el importante aporte que realizan mediante el acceso al crédito por parte de la población con pocos recursos.

## **6.- SOBRE LA COMPETENCIA ENTRE COOPERATIVAS.**



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Es necesario considerar que las instituciones financieras solidarias están inmersas en un contexto de primacía competitiva, y por lo tanto sus actividades también caracterizarán por rasgos propios del neoliberalismo como la poca integración económica y sociopolítica. En ello aspectos como procesos de competencia desleal entre instituciones han estado presente en las actividades de los casos de estudio analizados y los mismos han repercutido de diversas maneras al accionar de las entidades, pero sobre todo daría a entender una deformación de los principios cooperativos, o al menos un uso para beneficios estrictamente personales o institucionales. Ambos casos de estudio relatan experiencias similares e inquietantes para el sistema financiero solidario local y ecuatoriano. En la misma línea, ambas entidades también coinciden en que para que esto sea controlado es necesario una mayor participación de las entidades organizadoras del cooperativismo, de las redes, de las uniones, que tornándose en espacios de encuentro entre entidades, sería más difícil establecer condiciones competitivas.

Son importantes las experiencias que brinda “Jardín Azuayo” en lo que se refiere a la competencia y procesos fraternos entre entidades. Uno de los puntales de las finanzas solidarias ha sido el de llegar a los espacios excluidos del sistema financiero tradicional como se indicó anteriormente, sin embargo cuando existe una saturación del mercado, existe el riesgo de llegar a procesos competitivos. En ello la COAC “Jardín Azuayo” ha demostrado que es posible llegar a espacios que tienen una alta demanda insatisfecha, y que en otros casos es necesario retroceder en la apertura de nuevas agencias por pedido incluso de otras entidades, en donde no han sido necesarias las actas, los convenios, las firmas, pero si un alto espíritu de cooperación.

## ***7.- SOBRE LA REGULACIÓN DE LA SBS EN LOS PROCESOS DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS.***



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Si bien algunos enfoques señalan como fin último de las microfinanzas, el aumento de la profundización financiera, en donde el mercado actúa como mecanismo asignador de recursos, y en donde al parecer es este último el actor que permite la intermediación financiera, finalmente las acciones que emprende el Estado, es decir las condiciones estructurales como el marco normativo, constituye una de las principales acciones que potencian así como limitan el accionar de las Finanzas Solidarias.

En este sentido ha sido claro que para “Jardín Azuayo”, entrar a la regulación por parte de la SBS en el año 2006, ha constituido una de las mayores limitantes para el crecimiento de la entidad, la misma que ha repercutido no solo en cifras, sino que también ha intentado socavar otros aspectos de carácter intangible como la solidaridad, limitaciones que pusieron a prueba constantemente la identidad de la institución, y sometieron aspectos muy afines a la cooperación. Este aspecto es nuevo para la COAC “CREA” pues por su tamaño y la reciente creación de la SEPS, no tiene experiencias que la hayan encontrado con los organismos de control, pues hasta el momento esta última se encuentra en un mapeo de las entidades existentes en el país.

Es importante analizar el rol que adopta actualmente la SEPS, en donde se esperaría que sea más allá que un organismo de control, una institución integradora para las entidades de la Economía Popular y Solidaria, dejando al pasado los aspectos que han contrapuesto los principios cooperativos con lo estipulado por la SBS. En este sentido, la ruta de nuevas investigaciones deben ir por el lado de una primera evaluación de la nueva ley, la LOEPS en su impacto en las Finanzas Solidarias, además de ver la tendencia que toman las entidades del sector financiero solidario, pues entre las posibilidades previstas están los procesos de absorción de instituciones más grandes sobre las más pequeñas del sector. En esto también se consideraría importante ver los procesos que se adoptarían por parte del sector financiero solidario en vista de



UNIVERSIDAD DE CUENCA

los nuevos procesos de la economía ecuatoriana, es decir, la nueva arquitectura de las Finanzas Solidarias, en donde se analicen aspectos como por ejemplo los proyectos conformadores de banca de segundo piso para las entidades financieras solidarias, o los nuevos roles de las redes de cooperativas.

## ***8.- SOBRE LOS PROCESOS CULTURALES Y LA EDUCACIÓN.***

Se sostiene que la Economía Solidaria procura mantener un sistema que no se basa en el consumismo sino en el trabajo y su reconocimiento, la cooperación, la democracia, el respeto a la interculturalidad, a las costumbres, en fin, un sistema cultural diferente al contexto actual competitivo del capitalismo. Esto constituye un verdadero desafío para las entidades dentro del sector financiero solidario, que dentro de un contexto neoliberal, deben mantener principios muchos de ellos, completamente opuestos a los practicados de manera común por la sociedad. Estos aspectos son elementos que generan entre otros, riesgos siempre latentes como los quiebres de identidad de las entidades, además de una deformación de los conceptos del cooperativismo o la confusión de los mismos con los conceptos del corporativismo, más aún cuando esto se realizó bajo regulación de la SBS, en donde el pilar de los aspectos financieros fueron más importantes que los principios cooperativos.

El trasfondo del contraste de las entidades de regulación y las entidades del sector financiero solidario corresponden a los elementos culturales que están presentes en los contextos de las propias sociedades a las que sirven. Incluso, los casos de estudio presentan varias experiencias de desencuentros



UNIVERSIDAD DE CUENCA

entre las entidades con sus socios y directivos, como las prácticas clientelares o el autoritarismo.

Por ello, si las entidades se consideran así como alternativas financieras al modelo bancario tradicional, también deben llegar con formas culturales alternativas al tradicional enfoque del neoliberalismo, las mismas que incidan desde el núcleo de la sociedad como la familia hasta la economía en general. Ejemplos de ello se han operado levemente en la provincia del Azuay, siendo solo pequeños acercamientos como la coordinación de sistemas de monedas sociales o la coordinación de ciertos procesos de cooperación entre socios. Sin embargo en este tema, “Jardín Azuayo” constituye un referente desde varias aristas, en donde el tema cultural es importante en los planes actuales y futuros de la institución, siendo uno de los principales aspectos, la educación cooperativa.

EDUCOPE constituye un referente dentro del sistema financiero solidario, campo que se aplica en todos los niveles de gobernabilidad dentro de esta cooperativa, pues esto de acuerdo a los directivos, constituye otros de los mecanismos importantes para procesos como el empoderamiento, pues no es suficiente la oferta del crédito solidario en sus diferentes modalidades, sino también complementarlo con ámbitos culturales, educativos, participativos, de gobierno, etc.

Este aspecto ha servido de ejemplo a entidades como la COAC “CREA” a tomar los aspectos anteriores como referentes para su cultura organizacional, participando en ello también los socios, empleados y directivos.

En sí las entidades analizadas y mediante los procesos descritos anteriormente, procuran un cambio en la estructura cultural de los lugares en donde incide; un objetivo desafiante. En ello, también los casos de estudio consideran que la academia forma profesionales con un bajo nivel dentro de los



UNIVERSIDAD DE CUENCA

aspectos de la Economía Popular y Solidaria, siendo su objetivo de estudio una economía de tipo mercantil y más no solidaria. Las investigaciones dentro de las Finanzas Solidarias tendrán mayor sentido con la participación amplia de los actores que hacen estas, y a su vez estos estén abiertos al trabajo de investigación que realizan universidades, personas naturales, ONG'S de forma que se expongan los requerimientos en términos de formación académica que necesitan este tipo de instituciones.

Uno de los mayores desafíos que tiene también el sector de las Finanzas Solidarias, en líneas generales, constituye el mostrar a la sociedad que las actividades desarrolladas por estas no se trata de banca para pobres sino de Finanzas Solidarias para la gente de las localidades, es decir el dejar de considerar que se trata de finanzas de pobres para pobres sino de finanzas para el pueblo.

## **9.- SOBRE LOS PRINCIPALES ACTORES DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS.**

La buena gestión financiera debe cuidar los vínculos sociales de las entidades financieras solidarias. Las experiencias de los casos de estudio señalan la relevancia de las redes de cooperativas en la gestión de la entidad, aunque se debe destacar la importancia de la iglesia en la creación de algunas entidades, como es el caso de la COAC "Jardín Azuayo" y de varias oficinas de esta en la región sur, actor social que al parecer se torna importante conjuntamente con los actores políticos, siendo estos últimos, un elemento clave en los ámbitos de gobernabilidad dentro de las instituciones los mismos que permiten llevar adelante procesos importantes como la participación, la pertenencia, la confianza. En cambio las entidades como UCACSUR permiten ámbitos de encuentro y organización de las actividades del sector financiero solidario, dando la oportunidad para una mayor integración del sector.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Es necesario para potenciar el alcance de las Finanzas Solidarias en el contexto de la economía local, abrir espacios de encuentro y así mitigar entre otras cosas, aspectos negativos como la competencia entre cooperativas, experiencia común en los casos de estudio, y en general probablemente en el país, y con ello potenciar una acción coordinada entre entidades que permita entre otras cosas, la eliminación de riesgos potenciales en la economía de las localidades, riesgos ya anunciados por el gobierno como un posible sobreendeudamiento individual.

En líneas generales, a pesar de que aún no se tiene evidencia fuerte para señalar que las Finanzas Solidarias son un elemento clave para superar aspectos como la pobreza, sin embargo se pueden encontrar experiencias importantes que permitirían divisar que este impacto se logra a través de las actividades diversas más allá del crédito que realizan estas entidades. Cabe resaltar sin embargo que, una de las grandes limitantes para el estudio del sector ha constituido la ausencia de estadísticas a nivel local incluso a nivel nacional, aspecto que se espera a corto plazo sea suplido por la constitución de nuevas normativas, instituciones del Estado, entre otros aspectos; y a pesar de la existencia de experiencias sobre el impacto que realizan las entidades, sin embargo no existen criterios específicos para medir el impacto que llevan estas instituciones, en donde uno de los aspectos de avance constituiría el balance social, con las limitantes que el mismo tiene.

Los temas de investigación que abarquen el tema de las Finanzas Solidarias deben enfocarse por los servicios complementarios al crédito: capacitación, acompañamiento en proyectos, seguimiento, etc., además de los aspectos clave que a estas entidades les han llevado a reconocimientos internacionales. El enfoque de género, de la identidad y del poder, deben ser aspectos de estudio con carácter transversal.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## **10.- SOBRE LAS PRÁCTICAS DE LAS FINANZAS SOLIDARIAS EN LAS INSTITUCIONES Y FUERA DE ELLAS.**

Las empresas solidarias, dentro de las cuales se encuentran las instituciones del sector financiero solidario, deben desde el ámbito de la gestión, fortalecer aspectos como la cualificación de personal además de evitar el riesgo de la ocurrencia de sucesos como grandes diferencias de salarios entre el más alto y el más bajo, entre otras cosas más, si el objetivo es el sostenimiento de la filosofía solidaria.

Si bien la evidencia encontrada cita que las entidades del sector estudiado caracterizan en aspectos como el fortalecimiento de la labor voluntaria de directivos en las entidades, la logística para la educación cooperativa, reuniones de carácter descentralizado y constantes entre directivos y los socios en cada localidad, el impacto positivo que realizan vivido a través de experiencias en las diferentes localidades, el mayor conocimiento del socio mediante nuevas tecnologías, etc. sin embargo, también se encuentran evidencias de aspectos que rompen con la filosofía solidaria tanto al interior de la propia entidad, como por fuera de ella.

Es necesario entender que el debate no está entre el mercado y la solidaridad, sino de buscar mecanismos alternativos a la generación de procesos de inclusión, de fomento de una cultura solidaria, de un mayor contacto con las localidades.

Si se considera al sector financiero solidario, como un sector contestatario al modelo financiero tradicional, incluso fuera de los modelos microfinancieros lo cuales muchos de ellos buscan únicamente mayores rentabilidades para sus capitales, se ha encontrado evidencia de que estas entidades procuran seguir la línea solidaria al cambiar la estructura tradicional de las finanzas: mayores montos de crédito, menores tasas. Si bien se





UNIVERSIDAD DE CUENCA

encuentran estas experiencias, una de las limitantes para mayores montos de préstamos constituye la brecha para el fondeo a largo plazo. Lo que preocupa es que al interior de las entidades se generen procesos acordes a los así llamados modelos tradicionales bancarios para la dirección de una institución del sector financiero solidario.

El manejo del marketing de mercado formal, de la valoración del socio por sus recursos, de las estructuras administrativas verticales, entre otros aspectos más, se encuentran presentes en las organizaciones del sector financiero solidario, aunque en menor medida que la instrumentación propia del sistema bancario tradicional. Aclarando que en los casos de estudio no constituye una característica, existen experiencias de sueldos de funcionarios de las entidades del sector, equiparables a los sueldos de funcionarios de altos cargos en el sector público o privado, en donde la relación sueldo más alto – sueldo más bajo, puede llegar a ser de casi de 15 veces superior, cifra fuerte sin lugar a dudas para un sector que generalmente procura establecer principios diferentes al sistema capitalista actual.

Profundizando un poco más, incluso en algunas instituciones del sector financiero solidario, se llega a establecer relaciones de predominio del capital sobre el trabajo, mucho más fuertes que el propio mercado, en donde las jornadas laborales de 12 horas diarias sin reconocimiento monetario por el exceso sobre las 8 horas legales en contratos de trabajo que no son estipulados como “puestos de confianza”, y/o el trabajo de 7 días a la semana, igualmente sin reconocimiento alguno, se suma al hecho de que algunas instituciones de este sector no tienen interés alguno en permitir la capacitación continua de sus empleados, llegando al punto de establecer jornadas de trabajo que impiden realizar actividades académicas a sus empleados, aspectos negativos que van completamente en contra de los principios solidarios y cooperativos.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

En ello, es necesario que entidades aglomeradoras como UCACSUR procuren establecerse no solamente como organizaciones que se orienten a la profundización bancaria de las Finanzas Solidarias, sino de lograr ser un canal de transmisión efectivo de las buenas prácticas de las entidades en lo que corresponde al gobierno, a la tecnologías crediticias, a los ámbitos solidarios al interior de las mismas, en donde la autocrítica constructiva sea un elemento constituyente de procesos correctivos y disuasorios para prácticas con sentido de lucro, cosa que al parecer es una de las falencias de esta red de cooperativas, aspecto encontrado a través de las propias evidencias suscitadas en la ciudad de Cuenca.

Las instituciones financieras solidarias deben cuidar los procesos que implican aspectos de gobernabilidad, así como adecuadas estructuras organizativas descentralizadas, el compromiso y la competencia de los directivos además de la normativa consecuente con la solidaridad. Ámbitos centralizados de decisiones probablemente no serían deseables para fortalecer aspectos como la participación entendiéndose esta como clave del crecimiento, donde el control social debe considerarse como plataforma sobre la cual armar las diferentes actividades.

En todo lo señalado, constituye de manera importante la institucionalización del Balance Social, como una forma de medir constantemente el cumplimiento de la visión social y la gestión de la solidaridad (ORELLANA, 2009), aunque en ello es necesario ir más allá de un requerimiento legal como el señalado en el art. 61 de la LOEPS, sino verla como una herramienta de gestión que acredite el cumplimiento de los principios cooperativos. En el mismo se requiere una uniformidad de los indicadores a ser transparentados hacia la sociedad, pues ello constituye evadir la responsabilidad sobre el incumplimiento de aspectos básicos y de principios propios de la Economía Popular y Solidaria. En otras palabras, la relación de 15



UNIVERSIDAD DE CUENCA

a 1 en el ratio sueldo más alto – sueldo más bajo, no sería fruto de una investigación, sino ya fruto de una sanción al menos moral dada la naturaleza solidaria de las entidades.

Es importante también señalar que las instituciones hacia afuera, a pesar de las experiencias positivas en las comunidades, presentan también retrocesos al momento de realizar encadenamientos económicos que a pesar de que conceptualmente son interesantes, sin embargo en el camino pierden su lógica solidaria y caen en procesos que son a los cuales asumen ser contestatarios de los mismos. Así se da el caso de la existencia de entidades del sector financiero solidario en la ciudad de Cuenca, que bajo su organización cuentan con “empresas solidarias”, pero su accionar es fuertemente cuestionado por los problemas que al parecer han surgido producto de una mala organización de las actividades de diversa índole. A esto se suma también lo anteriormente señalado como la competencia desleal entre entidades o la poca integración del sector.

## ***11.- SOBRE LOS APORTES A LA POLÍTICA PÚBLICA.***

Si bien antes de la vigencia de la LOEPS, uno de los pedidos realizados unánimemente por el sector financiero solidario consistía en la participación más activa del Estado, siendo el papel del mismo el de promover mas no de influenciar en el sistema solidario. Una vez que se da la vigencia de la nueva ley, su reglamento y el funcionamiento de las instituciones creadas para el efecto, el nuevo contexto caracteriza en varias expectativas del sector generadas por los recientes procesos.

La evidencia encontrada sugiere que las necesidades de las instituciones financieras solidarias pasan por varios ámbitos, en donde todos giran alrededor



UNIVERSIDAD DE CUENCA

de mantener un mayor impacto en las localidades y con ello satisfacer de mejor manera los requerimientos de los asociados.

Si bien se ha concluido sobre que las claves del crecimiento de las instituciones se encuentran en elementos como la participación, la gobernabilidad, la identidad entre otros intangibles, estos también tienen un punto de encuentro en la confianza. Por ello, los mecanismos que giren alrededor de estos son importantes.

Es así como la SEPS tiene un amplio trabajo en el sentido de llevar adelante procesos que permitan entre otras cosas, transparentar la información de las entidades del sector, y con ello evitar procesos especulativos, probablemente malintencionados desde otros sectores como el caso reciente de la COAC “Juventud Ecuatoriana Progresista”; crear espacios para que entre en vigencia la defensoría del cliente, ya que a pesar de los esfuerzos por operativizar canales directos con el socio, probablemente sus costos y la logística tras ella determinan en muchos casos su escasa efectividad, aunque siempre es deseable un proceso desvinculado de la entidad que brinda el servicio; la creación de ámbitos de participación ciudadana y de espacios de veeduría social que podrían coadyuvar en este sentido.

En esto también se puede sumar la existencia de necesidades de las entidades en el la gestión del riesgo. En ello es necesario también fortalecer las instituciones (redes) que realizan el análisis del mismo. Por ejemplo, una vez eliminado el funcionamiento de la central de riesgos por la asamblea del Ecuador, deberían instaurarse procesos al interior de las entidades para la evaluación del otorgamiento del crédito que dado la estructura del sector, probablemente resulta en mayores costos operativos. Es decir, la asistencia técnica y de control debe ser fortalecida pero de acuerdo a criterios acordes al sector considerando sus principios, sus valores, sus espacios, su identidad,



UNIVERSIDAD DE CUENCA

para no retroceder como los procesos vividos por la COAC “Jardín Azuayo” bajo el control de la SBS.

Armar la arquitectura general del sector de Finanzas Solidarias constituye una necesidad y un desafío a la vez. Así se requiere entre otras cosas, conformar entidades que permitan operativizar de mejor forma al sector, disminuyendo los riesgos existentes en la gestión, así por ejemplo la creación de instituciones de fondeo permitiría un manejo prudencial del riesgo de liquidez y eliminar las políticas de “cuidar a los mejores socios” dentro de las entidades, debido a la alta dependencia de los recursos de pocos de ellos, recursos que probablemente en algunas localidades, ha sido el resultado de actividades ilícitas, sobre todo el coyoterismo.

En el proceso de fondeo de recursos, se han hecho buenos esfuerzos por parte del Estado aunque caracterizados por la descoordinación y la desconexión de otros sectores de la Economía Popular y Solidaria, siendo ejemplo de ello los fideicomisos del Estado en el Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria, los cuales en ciertos casos tuvieron una nula efectividad. Pero sin lugar a dudas, es necesario el fortalecimiento de las redes de las instituciones del sector financiero solidario, entendidas estas como puntos o espacios de encuentro y de un continuo mejoramiento de las condiciones de las entidades en lo económico, en lo financiero, en lo cultural, etc., intentando así disminuir procesos propios del capitalismo como la competencia desleal, que rompe principios básicos como la solidaridad. Pasando al campo logístico, la capacitación, los sistemas de información, la conectividad entre otros también resultan importantes.

Estas entidades aglomeradoras deberían intentar construir espacios para compartir las buenas prácticas solidarias como por ejemplo la transmisión de procesos de descentralización en las estructuras organizativas de las entidades, en ello el fortalecimiento de aspectos como la gobernabilidad son importantes,



UNIVERSIDAD DE CUENCA

procurando llegar a establecer y operativizar aspectos señalados por los actores de las Finanzas Solidarias como el querer, el saber, el poder, principios de un valor importante como han demostrado los casos de estudio considerados en la investigación. El compartir buenas prácticas también pasan por el hecho de detectar procesos que están contra la ley como el lavado de dinero producto de hechos como la droga o el coyoterismo, este último muy común en la región austral.

También dentro de los actuales cambios en el ámbito de la educación, es necesario establecer procesos para fortalecer un vínculo más directo entre las instituciones académicas y las entidades que son parte de la Economía Popular y Solidaria, generando espacios de conocimiento sobre los contextos de las economías locales y con ello se procure una mayor producción de investigaciones, aportes conceptuales y procesos administrativos, económicos, financieros, etc., para el sector y en donde la formación de los profesionales en el campo de la economía por ejemplo, no solo comprenda al ámbito de las Finanzas Solidarias como un complemento de las finanzas, sino como un espacio de aporte al desarrollo de las localidades entendiendo la sinergia de múltiples procesos y de múltiples actores. En esto es posible llegar más allá: políticas que incentiven becas para los mejores estudiantes de las escuelas de administración, negocios, economía, entre otras, para realizar investigaciones, pasantías, o colaboración con las instituciones de las finanzas solidarias; interesante suena también la creación de bolsas de trabajo dirigidas desde la universidad para este sector.

***Se podría entonces concluir que el estado de las Finanzas Solidarias en la ciudad de Cuenca, indica que estas mantienen un liderazgo tanto en cifras financiero – económicas, como en procesos crediticios, en donde existen procesos culturalizadores de elementos clave que en un contexto neoliberal, posiciona el carácter contradictor de***



UNIVERSIDAD DE CUENCA

***estas instituciones al modelo capitalista, donde las diversas tecnologías de gobernabilidad, de administración y de crédito son reconocidas a nivel local, nacional e internacional, priorizando su inserción siempre a sectores tradicionalmente excluidos de la banca tradicional, orientándose siempre a respetar el principio de finanzas del pueblo para el pueblo y donde los actores locales han constituido circunstancias potenciadoras de los procesos, dando así una sinergia que con el crédito como un medio, no como un fin, llegar a posicionar al ser humano dentro de un contexto en donde el capital toma un segundo lugar ante estas así llamadas: sociedades de personas, pero que sin embargo aún mantiene grandes desafíos producto del nuevo escenario para la economía del país, en donde los grandes retos sin lugar a dudas, es el de operativizar y sostener los principios solidarios tanto dentro de las entidades, como afuera de ellas.***

## **NOTAS METODOLÓGICAS**

Se realizaron entrevistas a los principales actores dentro de las instituciones para la elaboración del trabajo de campo, a más de solicitar la información financiera de cada entidad en los casos de estudio, el cual inició desde el mes de febrero de 2013 hasta mayo del mismo año. La información de las otras entidades financieras solidarias que fueron parte de la contextualización fue mediante una encuesta a los personeros de aquellas instituciones en donde amablemente las mismas permitieron realizar el estudio.

Los criterios de selección de los casos de estudio, implicó entidades que:

- 1)** Busquen hacer actividades más allá del crédito, con procesos diferentes en el sector como la educación cooperativa.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- 2)** Tenga al menos 15 años de experiencia crediticia.
- 3)** Tengan amplia relación con redes de cooperativas.
- 4)** Hayan superado con éxito los efectos de la crisis de 1999.
- 5)** Tengan experiencia bajo el control de la SBS y el MIES antes de entrar a la regulación de la SEPS.
- 6)** Que el monto de los activos totales sean de al menos 10 millones de dólares.
- 7)** Que sean reconocidas de manera local e internacional.





UNIVERSIDAD DE CUENCA

## BIBLIOGRAFÍA

- ACOSTA, A. (2006). *"Breve Historia Económica del Ecuador"*. Quito: Corporacion Editora Nacional.
- ALEMAN, P. (2012). "Particularidades del Proceso de Educación para el cooperativismo". Cuba: Universidad Pinar del Lago.
- ALLIANCE, (2011). "Finanzas Solidarias", Serie Socioeconomia Solidaria, cuadernos de propuestas por el siglo 21, ediciones Charles Leopold Mayer.
- BANK WATCH RATINGS S.A. (Septiembre de 2011). *Instituciones Financieras: Hechos relevantes*.
- BARZALLO, P. (2002), Recuperado el 2 de Abril de 2013, de GESTIOPOLIS, de la página:  
<http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/funhistocooperativa.htm>
- BERGER, M., OTERO, M., & SCHOR, G. (2006). *Pioneers in the Commercialization of Microfinance: The significance and Future of Upgraded Microfinance Institutions*. Washington D.C.: Felipe Herrera Library.
- BERTULLO, J. (2007). EL ROL DE LAS COOPERATIVAS EN UN MUNDO GLOBALIZADO.  
Unicoop. CANADA.
- BESLEY, S., & BRIGHAM, E. (2008). *Fundamentos de Administración Financiera*. Cengage Learning Editores.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- BID. (2012). *BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO*. Recuperado el 12 de Octubre de 2012, de <http://www.iadb.org/es/temas/microfinanzas/las-microfinanzas-en-america-latina-y-el-caribe,1655.html>
- BRITO, V. (2003). La hora de las microfinanzas. *Revista Gestión*, 26 - 31.
- BRITO, V. (2010). Ranking de Gestión 2010. *Revista Gestión*,
- BUONOMO, M. (Enero de 2011). *POLÍTICA Y ECONOMÍA*. Recuperado el 21 de Octubre de 2012, de <http://www.politicaeconomia.com/2011/01/tres-errores-del-bid-a-la-hora-de-tomar-el-te/>
- CORTES, A., & ORTEGA, C. E. (2008). *"Si ellas no vieran por mí: Remesas y estructuras financieras locales en el Austro Ecuatoriano. Una mirada transnacional al dinero de los migrantes"*. En Migración y Desarrollo.
- CORAGGIO, J. (2002). "La economía social como via para otro desarrollo social". Urbared, Red de Políticas Sociales, disponible en: <http://www.urbarred.ungs.edu.ar/>
- CORAGGIO, L. (2008). "Necesidades y posibilidades de una nueva economía, EL BONSAI DE LA INFORMACION.
- CORAGGIO, J. L. (2011). Ponencia: "La Economía Social y Solidaria: diversas perspectivas en Europa, Canadá y América Latina". I Encuentro Internacional del Programa de Cooperación Interuniversitaria e Investigación Científica "Construyendo el Buen Vivir". Cuenca.
- CLUBDARWIN. 2012. "El precio de las materias primas no pararán de crecer en 2012. Recuperado el 01 de Noviembre de 2012, de <http://www.clubdarwin.net/seccion/negocios/el-precio-de-las-materias-primas-no-parara-de-crecer-en-2012>



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- DA ROS, Giusseppina. (2007). "El movimiento Cooperativo en el Ecuador. Vision Historica, situacion actual y perspectivas. *CIRIEC-España, Revista de Economia Pública, Social y Cooperativa*, Paginas 249-284.
- DÁVALOS, P. (2010). "*La Democracia Disciplinaria*". Quito: CODEU. Corporación para el Desarrollo.
- DIARIO HOY. (19 de Abril de 2011). *DIARIO HOY*. Recuperado el 25 de Octubre de 2012, de DIARIO HOY: <http://www.hoy.com.ec/noticias-ecuador/los-udis-y-el-dolar-470566.html>
- DIAS COELHO, F. (2004). "*Finanzas Solidarias*". Buenos Aires: Altamira.
- EL SOLIDARIO. (1998). *VECINET*. Recuperado el 26 de Octubre de 2012, de VECINET: <http://www.chasque.net/vecinet/coogodes.htm>
- EKOS, (Marzo 2012). "Los Colosos de la Economía Nacional". Revista Ekos, Negocios.
- FERNÁNDEZ, M. Á. (2010). *Finanzas sostenibles*. España: Gesbiblo, S.L.
- FEYERABEND, F. P. (2007). *PAUL K. FEYERABEND FOUNDATION*. Recuperado el 21 de Octubre de 2012, de [http://www.pkfeyerabend.org/index.php?option=com\\_content&task=view&id=28&Itemid=92&lang=es](http://www.pkfeyerabend.org/index.php?option=com_content&task=view&id=28&Itemid=92&lang=es)
- FINANCOOP. (2009). *10 años abriendo caminos*. Quito: Tecnograf.
- FONT, Á. (2006). "*Microcréditos*", *La rebelión de los bonsáis*. Barcelona: Romanyá/Valls, S.A.
- FLORES, Rubén. (2007). "El rol de las cooperativas en un mundo globalizado". Unicoop. CANADA.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- GARCÍA, R. (2004). *Moneda, Banca y Política monetaria*. San José: Universidad Estatal a Distancia San José.
- GOLDMARK, L. (2006). "Beyond finance: microfinance and business development services", Inter-American Development Bank. New York.
- GUDYNAS, E. (2001). "La dimension social y ambiental del banco interamericano de desarrollo con el sector privado". *Documentos de Trabajo, CLAES. No. 57*.
- JÁCOME, F. (2011). "*Las Finanzas Éticas y Solidarias en el Ecuador*". Quito: Universidad Tecnológica Equinoccial.
- JARDÍN AZUAYO, (2009)." Finanzas Cooperativas". En J. Azuayo, Escuela de Cooperativismo para Directivos (pág. 32). Cuenca: Jardín Azuayo/CECCA.
- LACALLE, M. (2008). "*Microcréditos y Pobreza: De un sueño al Nobel de la Paz*". Ediciones Turpial.
- LACALLE, M. (2011). India: La crisis de las microfinanzas. Recuperado el 29 de Octubre de 2012, de:  
<http://www.revistaconsejeros.com/espaniol/opinion.asp?valor=59&id=127&anio=2011&ultimoNumero=57&lengua=1>
- LARRAÍN, C. (2009). ¿Existe un modelo de microfinanzas en América Latina? *Financiamiento del desarrollo*, Págs. 5-33.
- LAVILLE, J. (2011). Ponencia en la conferencia "La Economía Social y Solidaria: diversas perspectivas en Europa, Canadá y América Latina". I Encuentro Internacional del Programa de Cooperación Interuniversitaria e Investigación Científica "Construyendo el Buen Vivir". Cuenca.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- LAVILLE, J. L., & GARCÍA, J. (2009). "Crisis capitalista y economía solidaria".  
Barcelona: Romanyá/Valls, S.A.
- LEVIN, O. (1980). *"El Sector Financiero en la Promoción del Desarrollo Económico", El mercado de Valores*. México: Nafinsa.
- LOEPS. (2011). Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. *Registro Oficial No. 444*, págs. 2 - 26.
- MARCILLO, C.; SALCEDO, A. (2010). Economía solidaria *"Teoría y realidades de éxitos comunitarios"*. Fundación iberoamericana para el desarrollo, España.
- MELENDEZ, A. (2012). Cooperativas de ahorro y crédito: con buena salud pero en el laberinto de la transición. *GESTIÓN*, 12-16.
- MESSINA, A.; CIMINI, C. PALMESE, B. (2000). "La finanza etica in Italia. Come e perché promuoverla" Banca popolare Etica, Disponible en:  
[www.lunaria.org](http://www.lunaria.org)
- MOGROVEJO, R; MORA, A; VANHUYNEM, P. "El cooperativismo en América Latina". Organización Internacional del Trabajo, 2012, 400 p.
- MORALES, G. (1998). "Competencias y Valores en las Empresas de Trabajo Asociado, Valencia", CIRIEC-España.
- MORDUCH, J. (1999). *The Microfinance Promise*. Journal of Economic Literature, Vol XXXVII.
- MUNICIPALIDAD DE CUENCA, P. E. (Actualización 2011). *Plan Estratégico de Cuenca 2020*. Cuenca: Municipio de Cuenca.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

MUNICIPALIDAD DE CUENCA, (2011). *Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial*. Cuenca: Municipio de Cuenca.

MUÑOZ, R., & OZOMEK, S. (2005). *"Finanzas y economía social"*. Buenos Aires: Editorial Altamira.

NEVADO, D. (1999). *Control de Gestión Social: La auditoría de los Recursos Humanos*. España: Compobell, S.L. Murcia.

ORELLANA, E. (2009). "Las Finanzas Sociales y Solidarias en el Ecuador: Verdades y Desafíos". Ecuador.

PADMA, T. (2012). *IPS*. Recuperado el 12 de Octubre de 2012, de IPS:  
<http://domino.ips.org/ips/esp.nsf/vwWebMainView/523CBA912056D6C180256A08005BADDCC/?OpenDocument>

PAREJA GONZALES, P. (1980). *"Manual para Cooperativas de Ahorro y Crédito"*. Quito - Ecuador: Editores Asociados.

PECK, R. (2006). "The future of microfinance in Latin America". En I.-A. D. BANK, *An inside view of Latin American Microfinance* (págs. 235 - 264). Washington: IADB.

PNUD. (2011). *Informe sobre Desarrollo Humano 2011*. EEUU: Consolidated Graphics .

PORTILLA, M. (2004). "Enfoque territorial, Municipios y Microfinanzas". *Sinopsis*, Págs 1 - 8.

QUIROZ, G. (03 de Junio de 2012). *EL COMERCIO*. Recuperado el 21 de Octubre de 2012, de EL COMERCIO:  
[http://www.elcomercio.com/negocios/sobreendeudamiento-golpea-fuerza-sector-popular\\_0\\_711528929.html](http://www.elcomercio.com/negocios/sobreendeudamiento-golpea-fuerza-sector-popular_0_711528929.html)



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- ROBINSON, M. (2004). "La Revolución Microfinanciera: Finanzas Sostenibles para los Pobres" Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA). México.
- ROMERO, J. (2002). "Estudio de la mentalidad burguesa". Buenos Aires: Editorial Alianza.
- RUTHENFORD, S. (2002). *Los pobres y su dinero*. México: La Colmena Milenaria.
- SACHS, J. (1994). *Macroeconomía en la Economía Global*. México: Prentice Hall Hispanoamericana.
- SALGADO, W. (2010). "Banca de Desarrollo en Ecuador". En CEPAL, *Serie: Financiamiento del Desarrollo* (pág. 71). Chile: Naciones Unidas.
- SANABRIA, T. M. (2006). The future of microfinance in Latin America. En I.-A. D. BANK, *An inside view of Latin American Microfinance* (págs. 279 - 300). Washington: IADB.
- SANDOVAL, C. A., PRIETO, A. M., & CAMPOS, A. (05 de Mayo de 2006). ASOBANCARIA. Recuperado el 2 de Febrero de 2012, de LA SEMANA ECONOMICA: [www.asobancaria.com](http://www.asobancaria.com)
- SENPLADES. (2009). *Plan Nacional para el Buen Vivir, 2009 - 2013*. Quito: SENPLADES.
- SOS FAIM. (2005). The savings-credit cooperatives in Peru and Ecuador and the development of rural financial services. *ZOOM MICROFINANCE, Number 17*, 1-8.
- SOTO, J. (2009) "Dinero, Crédito bancario y ciclos económicos", Cuarta edición



UNIVERSIDAD DE CUENCA

THE ECONOMIST. (2012). *Microscopio sobre el entorno de negocios para la Microfinanzas 2012*. Banco Interamericano de Desarrollo.

TONELLO, J. (2012). Recuperado el 01 de Abril de 2013, de DIARIO EL TELÉGRAFO, de: <http://www.telegrafo.com.ec/economia/item/finanzas-populares-mueven-1700-millones-en-15-meses.html>

TUINSTR, A. (2007). "Ecuador Country Scan: Sector Microfinanciero". San José: Centro de Estudios para el Desarrollo Rural.

UNIVERSO, E. (04 de Mayo de 2011). *AMERICA ECONOMÍA*. Recuperado el 26 de Octubre de 2012, de AMERICA ECONOMÍA: <http://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/ecuador-monedasocial-udis-genera-debate-sobre-su-legalidad-y-otra-propue>

URGILÉS, J. C. (2011). Ponencia: "Eficiencia Económica y Financiera de la Economía Popular y Solidaria". *I Encuentro Internacional del Programa de Cooperación Interuniversitaria e Investigación Científica "Construyendo el Buen Vivir"*. Cuenca.

VALENCIA, E. (03 de Septiembre de 2009). VISTAZO. Recuperado el 09 de Diciembre de 2011, de VISTAZO: <http://www.vistazo.com/ea/dinero/?elmpresa=1009&id=2796>

VALENZUELA, M. E. (2005). *¿Nuevo sendero para las mujeres?* Santiago, Chile: Lom Ediciones.

VÁSQUEZ, R. (2009). "Antecedente y Contemporaneidad del Pensamiento Cooperativo". Quito: Ediciones Cooperativas FECOAC.

VÁZQUEZ, M. (1991). *El libro de Cuenca*. Cuenca: Editores y Publicistas.

VÁZQUEZ, P. (2011). Presentación del Libro; "Economía Social y Solidaria" de José Luis Coraggio. Cuenca.





UNIVERSIDAD DE CUENCA

VISTAZO, (Octubre de 2012), Atención al Sobreendeudamiento. Editorial,  
Revista mensual.

ZUÑIGA, D; MACÍAS, M. (2012). “Economía Social y Solidaria: Una nueva  
forma de vivir y convivir”. MS – ActionAid DK, Honduras.